一册通晓 你不可不知的基础人文 Economics

图解经济学

衣食住行、学习工作、运动休闲、旅行度假……日常生活中我们时时刻刻都在进行经济行为，思索经济问题，经济学就是这样一门与我们的生活息息相关的学问。

温美珍 著　熊秉元 审订

天津教育出版社
TIANJIN EDUCATION PRESS

一册通晓

新经典智库 092
一册通晓 02

图解经济学

你不可不知的基础人文

股民、基民怎样赚得盆满钵满？月光族、啃老族如何才能财富自由？房奴、卡奴何以翻身作主？掌握经济学，让你在经济社会中游刃有余，尽享财富人生。

在日常生活中，我们每个人都是“经济学家”。在琳琅满目的超市里，我们需要货比三家，挑出价廉物美的商品，以免盲目消费，将信用卡刷爆；眼看房价节节攀升，我们需要理清家庭财务状况，量入为出，以免沦为房奴，半生背负债务；面对变幻莫测的股市，想稳赚不赔，我们需要具备金融知识，摸清哪里水深哪里水浅……在做出这种种决定时，我们都会有意无意地运用经济学知识。

本书以浅显流畅的笔调，配合直观形象的图解，全面讲解日常生活中必备的基础经济知识，教你花最少的钱，过上最有品质的生活。

ISBN 978-7-5309-4956-6
9 787530 949566 >
定价 20.00元

图书在版编目(CIP)数据

图解经济学／温美珍著．－天津：天津教育出版社，2007.7

ISBN 978-7-5309-4956-6

Ⅰ.图…　Ⅱ.温…　Ⅲ.经济学－图解　Ⅳ.F0-64

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2007）第 103752 号

图解经济学

出 版 人	肖占鹏
选题策划	新经典文化（www.readinglife.com）
作　　者	温美珍
审　　订	熊秉元
责任编辑	杜　平
特邀编辑	林妮娜　杜　度
装帧设计	徐　蕊
内文制作	田晓波
出版发行	天津教育出版社 天津市和平区西康路 35 号 邮政编码 300051
经　　销	新华书店
印　　刷	三河市三佳印刷装订有限公司
版　　次	2007 年 7 月第 1 版
印　　次	2007 年 7 月第 1 次印刷
规　　格	16 开（700 × 990 毫米）
字　　数	178 千
印　　张	9.5
书　　号	ISBN 978-7-5309-4956-6
定　　价	20.00 元

作者简介

温美珍

英国东安格利亚大学国际经济系硕士，曾任职于多家外资银行。在财经领域有着丰富的工作经验，对经济学有着深入的研究。

审订者简介

熊秉元

著名经济学家，美国布朗大学经济学博士，主要研究法律经济学和经济学方法论。他善于从生活中的小事入手，以清新、浅白的散文笔调，来讲解艰涩难懂的经济学知识，著有《我是体育老师》《追求司法女神》《约法哪三章》《熊秉元漫步经济》《经济学者的十四堂法学课》等多部作品，被誉为"经济学巨侠"。

责任编辑：杜　平
特邀编辑：林妮娜　杜　度
丛书策划：新经典文化 www.readinglife.com
装帧设计：新经典工作室·徐蕊

欢迎阅读新经典智库更多其他好书

定价：25.00元

日本销量最大、最受欢迎的心理学读物！

兄弟姐妹为什么个性截然不同？为什么结了婚又要离婚？父母与子女之间为什么总是矛盾对立？工作中的人际关系为什么那么难处？为什么努力表现却吃力不讨好？为什么倒霉的事一件接着一件？……

生活中方方面面的问题，都与心理学有着千丝万缕的联系。一旦掌握了基础的心理学知识，许多问题就能迎刃而解。本书以直观、形象的图解形式，配以通俗易懂的讲解，全面介绍了心理学的基础知识，让你一学就会，一用就灵！

更多资讯欢迎登录www.readinglife.com

一册通晓

Economics

你不可不知的基础人文知识

图解经济学

温美珍 著
熊秉元 审订

天津教育出版社
TIANJIN EDUCATION PRESS

目录
CONTENTS

第1章 消费者行为理论

1

价格的决定——需求与供给 8
收入如何影响需求 10
价格如何影响需求 12
均衡价格如何形成 14
供需对均衡价格的影响 16
对价格变动的敏感性——弹性分析 18
如何达到最大满足——效用分析 20
工作与休闲时间的取舍 22

第2章 生产理论与市场结构

2

什么是生产成本 26
被舍弃的潜在机会——机会成本 28
数大就是美——规模经济 30
完全竞争市场 32
不完全竞争市场 34
独占与寡占厂商的定价行为 38
差别定价 40
博弈论——囚徒困境 44
博弈理论下的价格战争 46

第3章 市场失灵及经济效率

3

市场失灵 50
信息不对称 52
逆向选择 54
企业的白吃者 56
市场外部性 58
公共财产 60

第4章 衡量社会福利的指标——国民收入

4

国民收入的计算方法：国内生产总值与国民生产总值 64
国内生产总值可以衡量社会进步的全貌吗 68
消费、储蓄与投资的循环 70
对外直接投资 72
吸引国外投资的因素 74

目录
CONTENTS

第5章 政府调节经济的工具——财政政策与货币政策

5

什么是财政政策 78
政府如何解决财政赤字 80
什么是货币 82
货币如何流通 84
中央银行与商业银行的关系 86
中央银行与货币政策 88
利率如何影响货币流向 92
货币政策如何发挥作用 94
财政与货币政策的限制 96

第6章 世界经济的往来——国际贸易

6

绝对利益 100
比较利益 102
关税壁垒 104
进口限额 106
世界贸易组织 108
倾销与反倾销 110

第7章 全球化的发展——国际金融

7

汇率的高低由什么决定.....114
外汇的需求与供给.....116
货币为何会升值或贬值.....118
利率对汇率的影响.....120
外汇储备.....122
中央银行为何要干预外汇市场.....124
国际收支平衡对汇率的影响.....126
经济指标与全球金融市场.....128

第8章 经济增长与经济发展

8

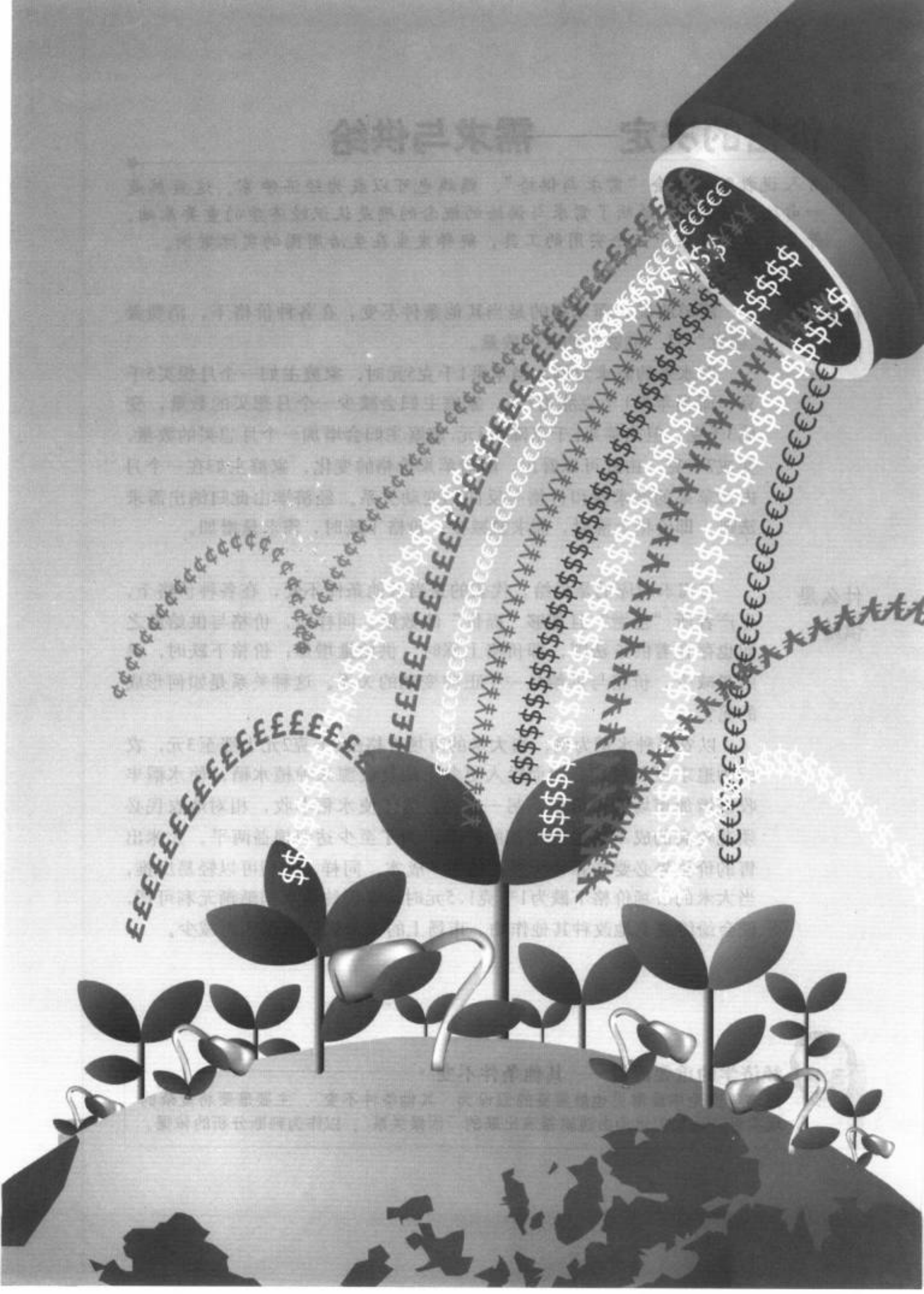
经济增长.....132
宏观经济活动水平循环.....134
如何判断国民经济的好坏.....136
通货膨胀.....138
通货紧缩.....140
如何对抗通货膨胀与通货紧缩.....142
失业问题与失业率.....144
失业的种类.....146
贫富国家与失业的关系.....148

第1章 消费者行为理论

经济学是一门"经邦济世"之学，经济问题也是日常生活面临"选择"的问题。在"资源有限、欲望无穷"的现实世界里，它给我们提供了一个分析的工具，来研究如何将有限的资源做最有效的配置。众所周知，要学好经济学，开门见山的最基本概念就是——需求与供给，两者就像剪刀的双刃，相辅相成，缺一则不可。这两种要素形成了产品的均衡价格与数量；也是造成价格变动的原因。另外，更深一层的概念——弹性及效用分析在现实生活中对消费者行为提供了一个合理的解释。

学习重点 >>

- 价格是如何决定的
- 了解何谓正常品、劣等品、奢侈品与吉芬品
- 需求量增减对价格有何影响
- 供给与需求的变动如何影响均衡价格
- 经济学对价格敏感度的分析——弹性分析
- 如何衡量消费者的满足程度——效用分析
- 劳动供给与休闲的时间成本概念



价格的决定——需求与供给

有人说教鹦鹉学会“需求与供给”，鹦鹉也可以成为经济学家。这虽然是一句玩笑话，却也说明了需求与供给的概念的确是认识经济学的重要基础，并且为我们提供了一个实用的工具，解释发生在生活周围的实际案例。

什么是需求

简单地说，需求指的是当其他条件不变，在各种价格下，消费者“愿意”且“能够”购买的数量。

以水果的需求为例，当苹果1千克5元时，家庭主妇一个月想买5千克；而当苹果1千克涨为7元，家庭主妇会减少一个月想买的数量，变成3千克；但当苹果1千克降为3元，家庭主妇会增加一个月想买的数量，变成7千克。由此可以看出，随着苹果价格的变化，家庭主妇在一个月内对苹果的需求量和价格呈反向的变动关系。经济学由此归纳出需求法则，即价格上涨时，需求量减少；价格下跌时，需求量增加。

什么是供给

与需求对应的是供给，代表的是当其他条件不变，在各种价格下，生产者所“愿意”且能够“提供”的数量。同样地，价格与供给量之间也存在着供给法则，即价格上涨时，供给量增加；价格下跌时，供给量减少，价格与供给是一个正向变动的关系。这种关系是如何形成的呢？

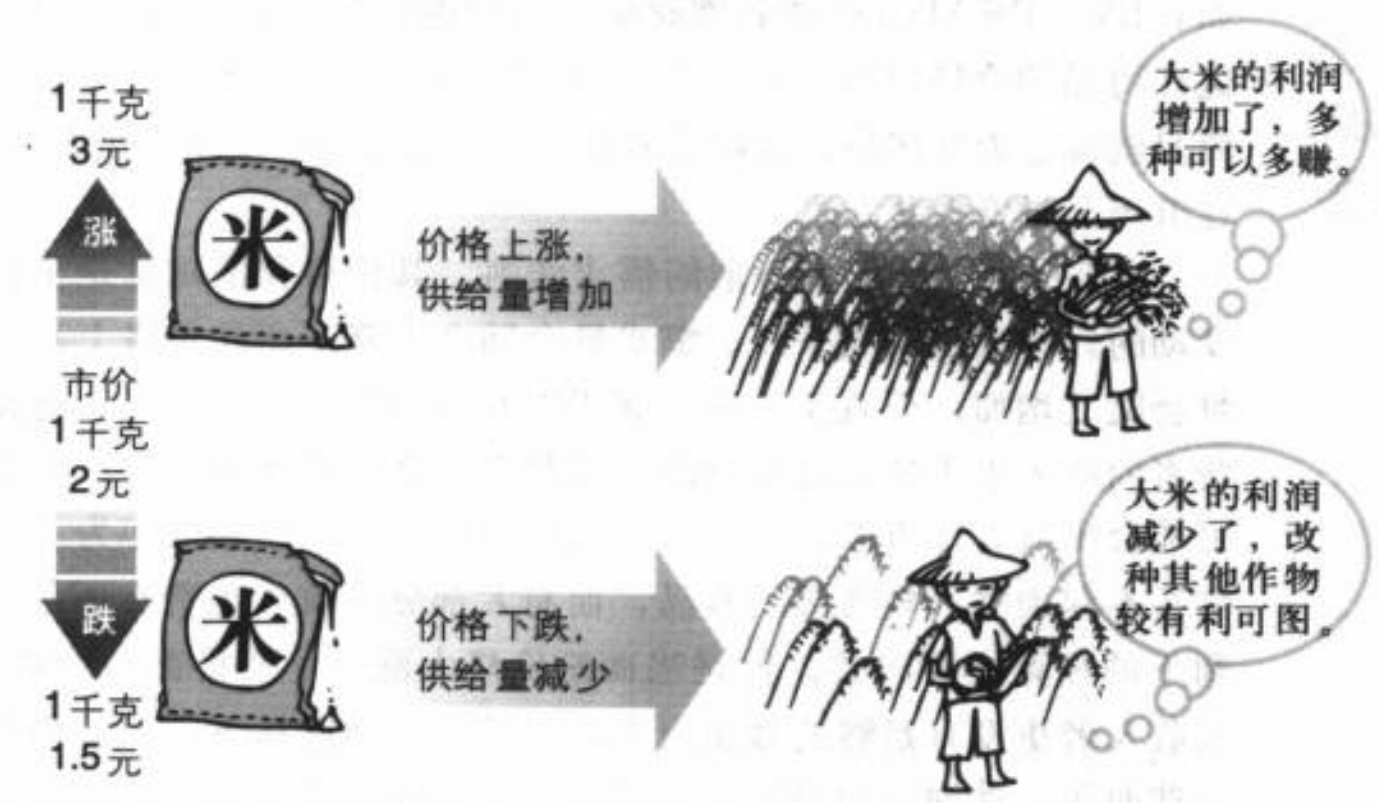
以农民种水稻为例，当大米的市场价格由1千克2元上涨至3元，农民为追求更大利润，因而投入更多土地及资源来种植水稻，使水稻丰收以增加市场的供给量。另一方面，为了使水稻丰收，相对地农民必须花较高的成本来适应增加的产量，为了至少达到损益两平，大米出售的价格势必要能弥补所投入的生产成本。同样，我们可以轻易反推，当大米的市场价格下跌为1千克1.5元时，农民种植水稻渐渐无利可图，便会纷纷将土地改种其他作物，市场上的大米供给量也因而减少。

经济学的重要假设——其他条件不变

经济学理论中最常见也最重要的假设为“其他条件不变”，主要是要将复杂的现实经济现象简化为由逻辑推演出来的“因果关系”，以作为判断分析的依据。

苹果价格与消费者需求

大米价格与农民供给的关系



收入如何影响需求

当我们得到加薪时，可能会买些奢侈品或是吃大餐；相反，当我们失业时，连买包卫生纸也会货比三家，这是一般人的生活经验。由此可知收入是影响消费者需求变动的原因之一，收入的多寡明显地关系到购买力的大小。从收入与需求变化的关系中，可以将各类商品依此区分为正常品、劣等品。

正常品与劣等品

当收入增加，对某项物品的需求量也增加，这种物品就是正常品。例如，原来没钱买电脑，现在有钱可以买了；或以前只有一台旧电视机，因收入增加可以换新或多买一台。这都是典型正常品的特性，日常生活中的衣服、食品……多属于这一类。

相反地，随收入增加，对某项物品的需求量反而减少，这种物品就是劣等品。例如：在收入增加后，人们到夜市的路边小吃摊便去得少，转而选择高级餐馆用餐。此时路边小吃摊的食物对人们而言就算劣等品。但需注意的是，经济学上的正常品与劣等品并非绝对，而是相对而言的，并且根据每一个人的收入变化不同而有差异。例如摩托车对一般家庭而言属正常品；但对拥有奔驰轿车的富有家庭来说，摩托车就可能是劣等品了。

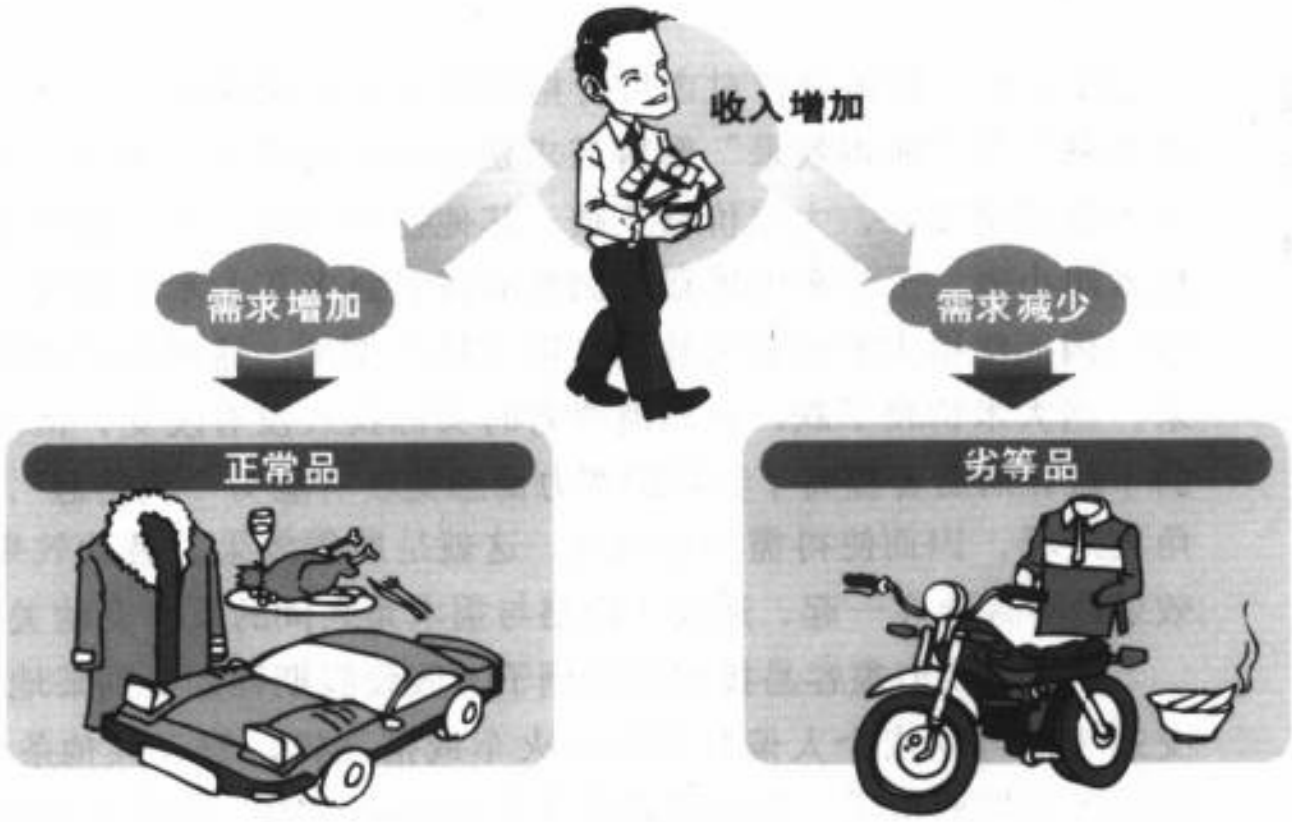
需求法则的反例——奢侈品与吉芬品

我们知道价格上涨使需求量下跌或价格下跌使需求量增加的需求法则。但有没有可能当价格上涨时需求量也增加的例子呢？有的。例如：LV、PRADA这些名牌商品在高价的背后代表的是权力与地位，这些物品的价格越高，越能炫耀身份地位，因此需求量会越大。这种商品就称之为奢侈品。要注意的是，奢侈品较可能发生在个人行为上，在市场上是较少发生的。

吉芬品同样违反了一般的需求法则，其价格和需求量是呈同方向变动的，即商品价格下跌，需求量会随之下降；商品价格上涨，需求量会随之增加。但现实生活中属于吉芬品的例子并不常见，通常在消费者的收入水平较低且该物品占消费者的总支出比例大时，吉芬品才可能会出现。比方说，某个低收入国家的人民通常以面包为主食，平常买不起肉类等较高级的食品，而将大部分的收入花费在面包上，有剩下的预算才买肉类，但是当面粉价格大涨时，使得面包价格上涨，低收入者更没有足够的钱买肉类，在没有其他选择下，只好仍然多买一些面包，此时面包就成了吉芬品，是劣等品的一种。这种消费情形

最早是由19世纪的英国经济学家吉芬所发现，所以把这种商品称为吉芬品。

收入增加与需求的关系



价格上涨与需求的关系

价格如何影响需求

一般人在消费时都会有预算，例如：需要买一件身体清洁用品，是要花20元买沐浴乳，还是要花10元买香皂呢？在需求法则的基本概念下，我们再来看看价格变化对商品的需求有什么影响。

替代效果与所得效果

除了从一般消费者对市场价格的直觉反应来观察，还可以从“替代效果”与“所得效果”解释需求法则成立的原因。例如，在实际收入不变的情况下，大米价格下跌，其他物价不变，大米相对地比其他粮食如小麦、玉米来得便宜，因此消费者会多买大米来替代小麦、玉米，因而使得大米的购买数量（需求量）增加，这就是所谓的替代效果。当大米价格下跌，虽然消费者的实际收入没有改变，但商品价格的下跌让消费者提高了实际购买力而感觉较有能力“买得起”，换一个角度来看，因而使得需求量增加，这就是所得效果。替代效果与所得效果两者综合在一起，造成了价格与需求量之间的反向变动关系。

生活中我们很容易找到这类例子，假设假期计划要到某地玩一玩，交通工具可以依个人偏好选择坐火车或搭飞机，假设其他条件不变，如果飞机票涨价了，原先选择搭飞机的人就会有一部分改变初衷，改坐火车。连锁大卖场以减价刺激购买力更是如此。

消费上的替代品与互补品

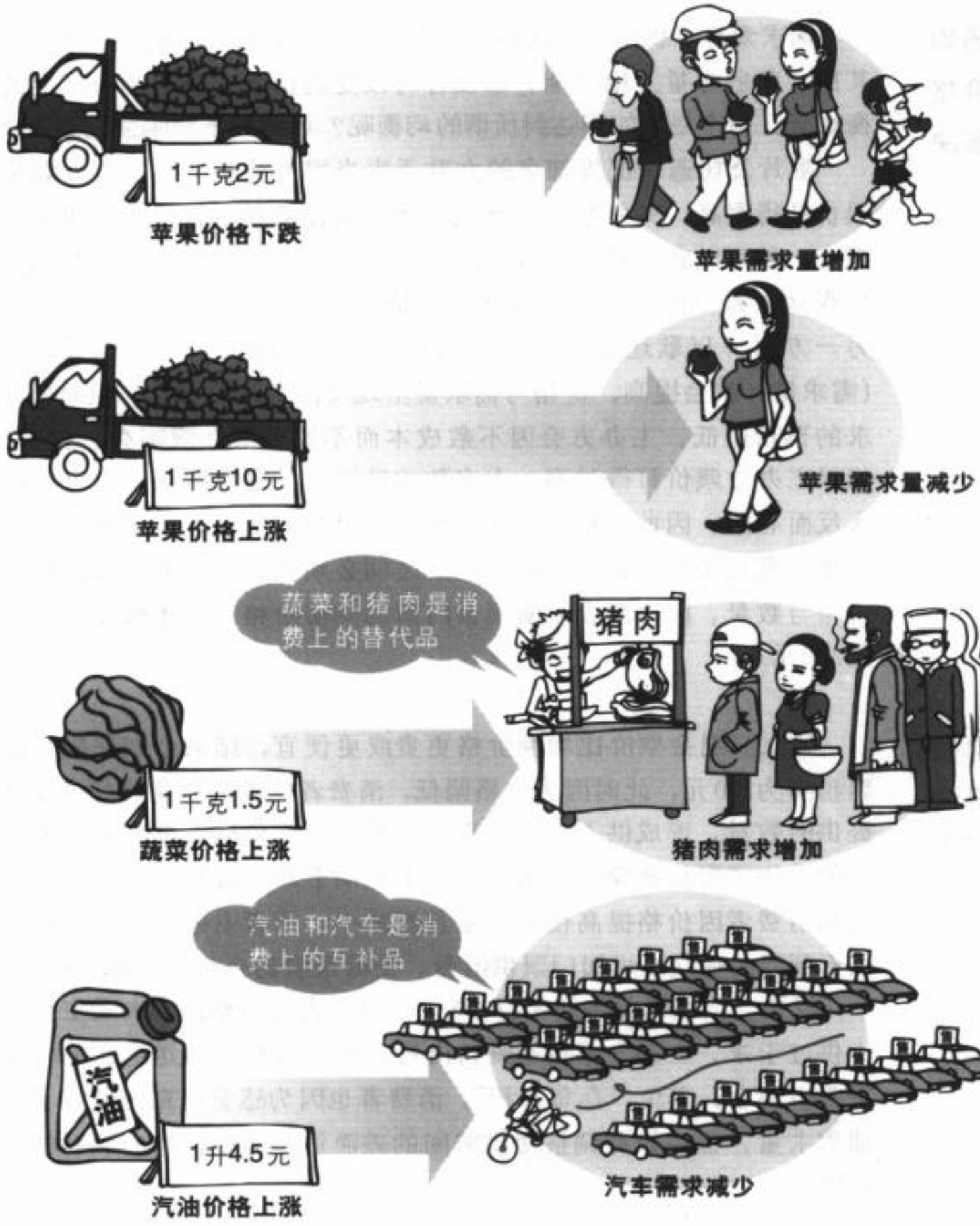
每次听到新闻报道台风来袭，菜价就会上涨，依我们精打细算的习惯，消费者自然会减少对蔬菜的购买，转而购买其他食物替代，例如猪肉。所以如果一种商品价格上升（例如蔬菜），会引起另一种商品需求的增加（例如猪肉）。在经济学上，称两者互为消费上的“替代品”。

但也有一种商品价格上升会引起另一种商品需求下降的情况，这种在使用价值上相互补充的商品称为“互补品”，典型的案例就是汽车和汽油。当汽油价格上涨，人们会减少开车或是打消买车的意愿，即使有钱买车的人也会望而却步。因为轿车进入家庭的主要障碍已经不是车价本身，而转到了车价之外，除了汽油，可能还包括了保险、维修、停车费、保养费等，因为与汽车相关的费用过高，使得消费者对汽车的需求下降，这就是消费上的互补品的特点。

区分消费上的替代品与互补品

消费上的替代品，是指一种产品价格上升会使另一种产品需求增加；消费上的互补品，则是一种产品价格上升引起另一种产品需求的下降。

价格与需求的关系



均衡价格如何形成

价格是在市场竞争的过程中自动形成的，当需求量与供给量相等时就会决定出该商品的市场价格，这个价格既是消费者愿意且能够支付的价格，同时也是厂商愿意提供的价格，称之为均衡价格。由于这时需求量与供给量相等，所以称为均衡数量。

市场均衡价格由谁决定

需求量等于供给量，这种情况称之为市场均衡。此时买卖双方各得其所，两股力量互相平衡，都没有再改变的诱因，就是经济学上的均衡状态。但市场是如何达到所谓的均衡呢？可由以下演唱会门票为例。

唱片公司邀请世界知名的女歌手麦当娜办演唱会，主办方如果将票价订得很高，并找很大的场地或增加演出的场次，以容纳更多人场观众，就可以获取更多的门票收入。因此，对主办方而言，票价越高，总观众人数（供给量）也越多，价格与供给量呈现正向变动的关系。另一方面，以歌迷对门票的需求而言，票价越低，当然购买的意愿（需求量）就会提高，价格与需求量呈现反向变动的关系。但是歌迷要求的票价过低，主办方会因不敷成本而不愿意举办演唱会；相对地，如果主办方票价订得过高，大多数的歌迷会不愿意购买，主办方的收入反而有限，因此，歌迷为了满足看演唱会的需求，主办方也为了吸引更多歌迷来买票，在需求及供给之间必须找出一个双方都能接受的价格与数量，因而形成了演唱会门票的均衡价格（这里假设均衡价格是300元）。

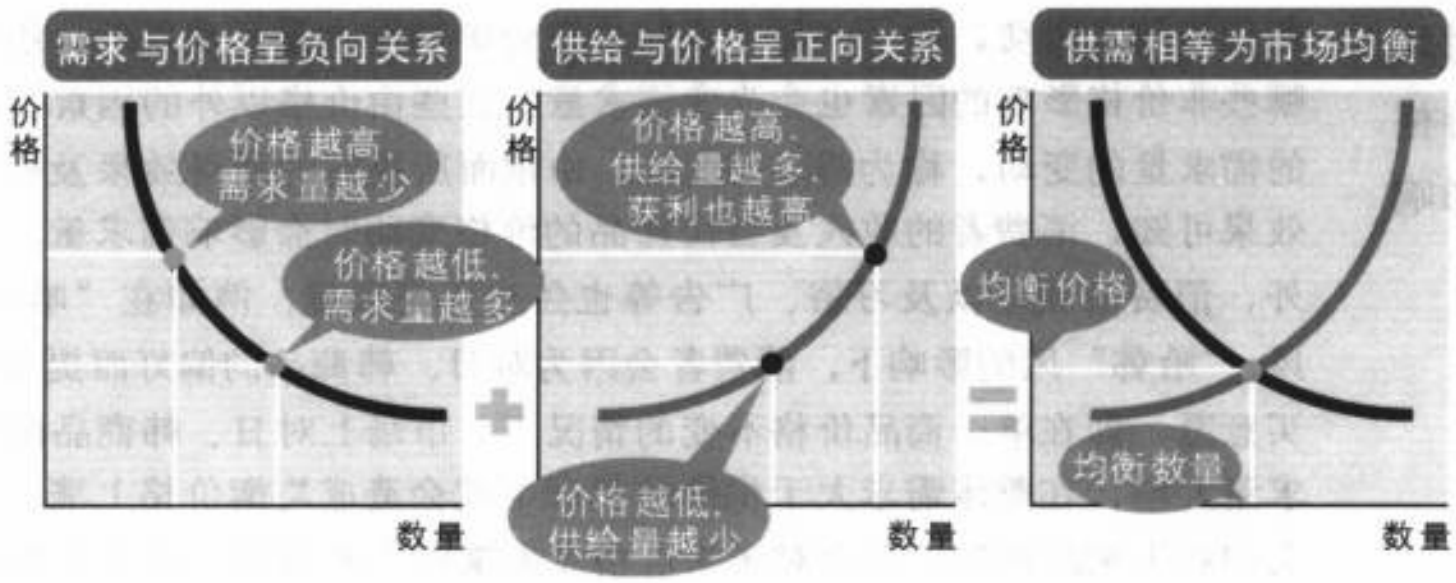
不均衡如何调整到均衡

如果演唱会票价比均衡价格更贵或更便宜，结果会如何呢？假设票价降为200元，此时因为价格偏低，消费者需求的数量远超过主办方提供的数量，形成供不应求的现象，因而造成价格上涨。这时没买到票的人为了要目睹偶像风采，不得不花高于200元的价钱去买黄牛票。直到消费者因价格提高使需求量逐渐减少，或者主办方为了满足原先买不到票的观众而增加门票供给量，使得最后仍会趋向均衡价格。

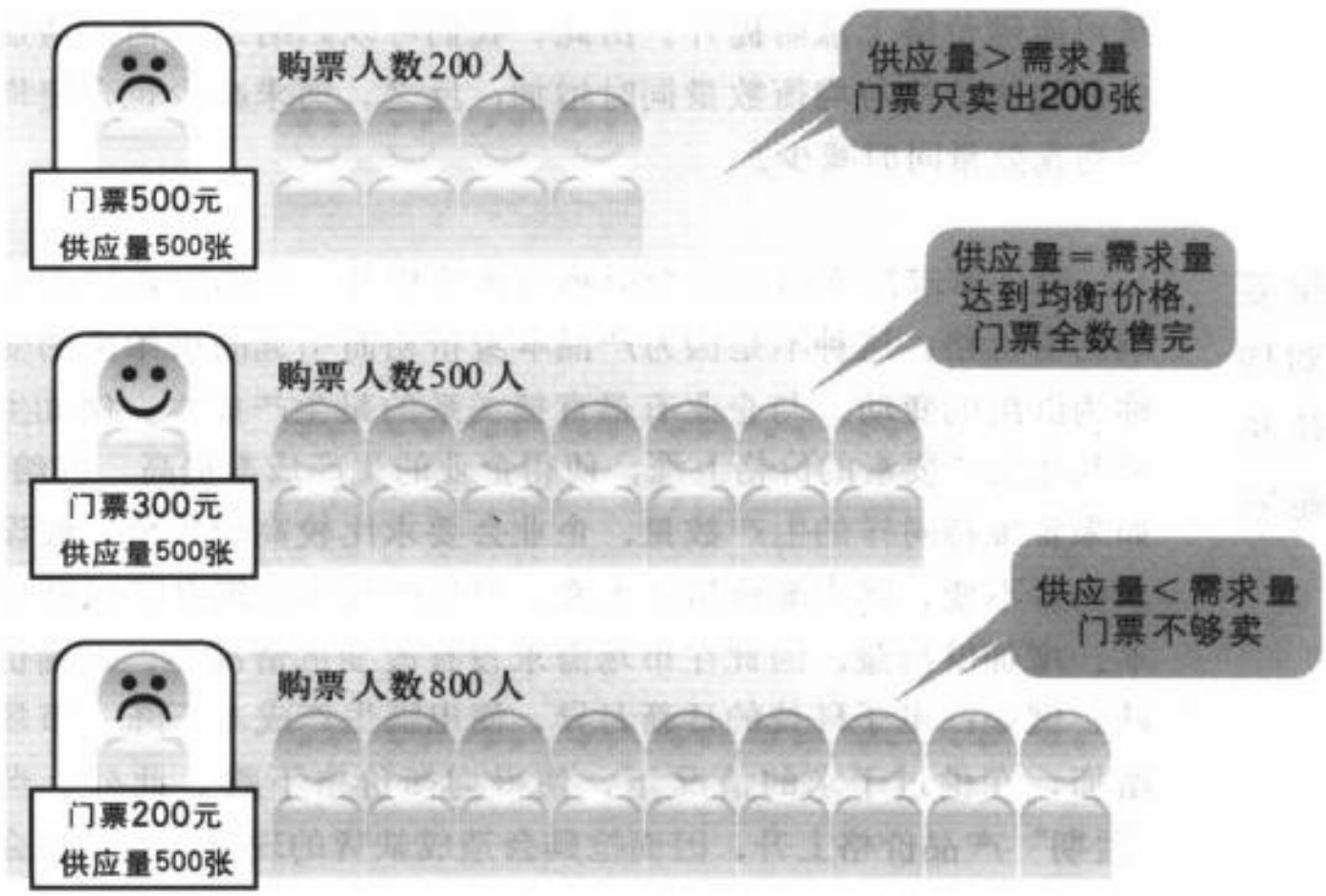
反之，当票价订为500元的高价，会使表演场地出现大量空位，由于供过于求，主办方不得不降价出售，或以打折、赠送纪念品的方式来吸引观众，避免“存货累积”。消费者也因为感觉门票变便宜了而增加需求量，借由如此调整使供需间的差额逐步缩小，趋向最后的均衡价格。

供需两方同时存在才能决定均衡价格

英国剑桥大学经济学教授马歇尔，对供需决定均衡价格理论用了一个相当贴切的比喻：单用剪刀的上半部分不能剪纸，单用剪刀的下半部分也不能剪纸，唯有剪刀上下两刃合用才能剪纸。所以供给和需求有任何一方不存在时，均衡价格也不会出现。



演唱会门票三种供需情形



供需对均衡价格的影响

市场上的供给量和需求量并非一成不变，例如：旅游旺季时，机票需求量大，票价也较贵；但到了淡季，机票需求量变少，票价也变便宜了。这是因为供给需求因素的变动会影响均衡价格的变动。

需求变动对均衡价格的影响

由于供需双方共同决定了均衡价格，因此供需因素的改变会使均衡价格随之变动。除了产品本身的价格会影响需求量变动以外，还有哪些非价格影响的因素也会改变需求量？这些由价格以外的因素引起的需求量的变动，称为需求的变动。由前面所提到的所得效果及替代效果可知，消费者的收入及替代物品的价格变动时会影响需求量。另外，消费者偏好以及习俗、广告等也会改变需求量，例如在“哈日”风、“哈韩”风的影响下，消费者会因为对日、韩商品的偏好而提高购买意愿，即在单一商品价格不变的情况下，市场上对日、韩商品的需求量大增，在整体需求大于供给的状况下就会造成均衡价格上涨。而人们对未来的预期，包含对未来价格及未来收入的预期，也会对均衡价格产生影响。例如一般人做投资决策时，当某家上市公司发布产业利多消息，很多人预期未来一周该股票会上涨而选择在目前股价下进场买入，使得市场对该股票的需求增加，同时也因预期将获利，需求量可能随价格上涨而提升。由此，我们可以归纳出：需求增加的结果会使均衡价格与均衡数量同时增加；反之，需求减少也会使均衡价格与均衡数量同时减少。

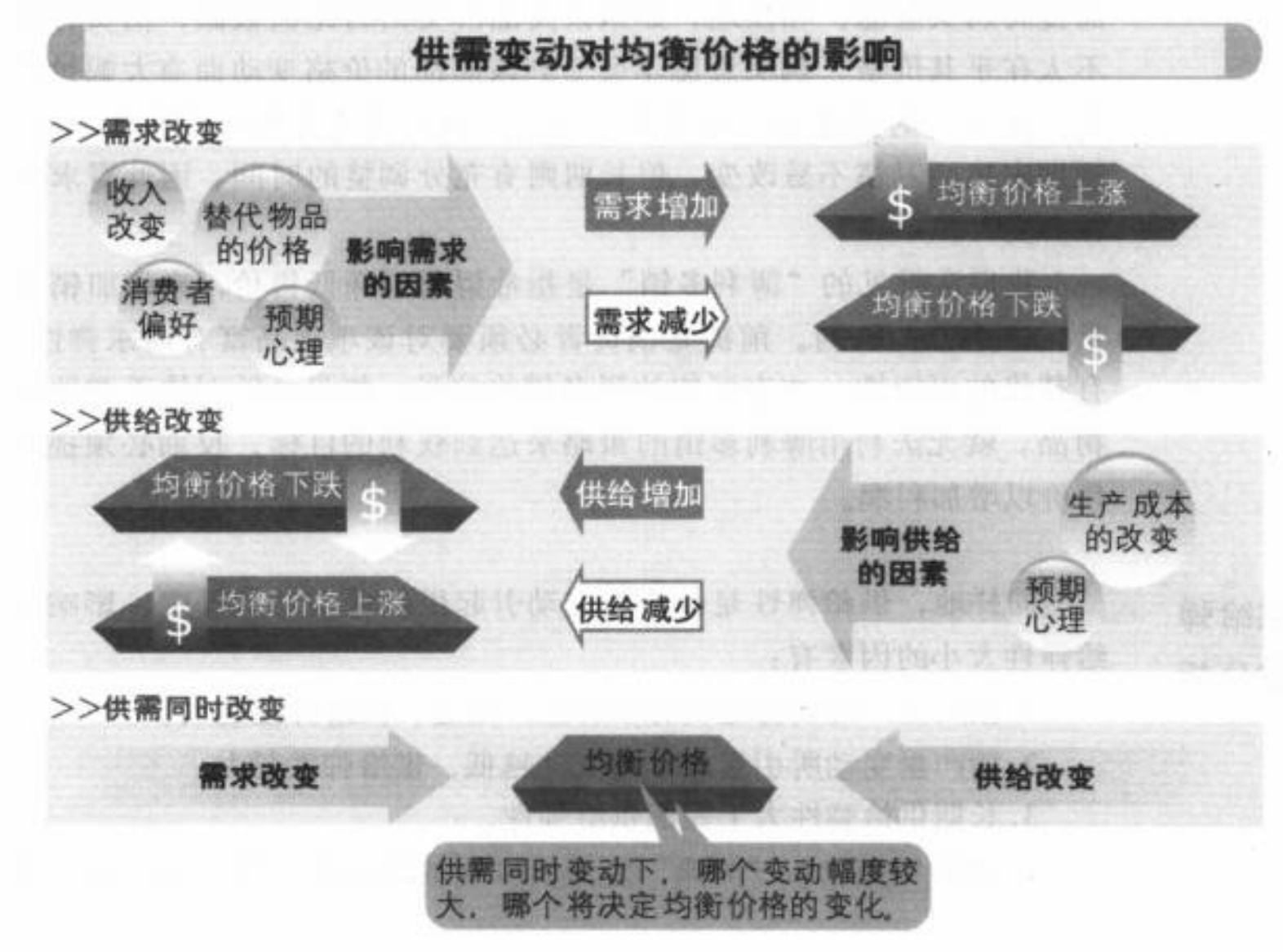
供给变动对均衡价格的影响

除了需求因素的改变会影响均衡价格外，供给因素的改变也会影响均衡价格。这种不是因为产品本身价格而引起的供给量的变动，就称为供给的变动。与企业有最直接关系的是生产成本。例如生产原料或其他生产要素的价格上涨，使得企业的生产成本提高、供给量减少，如果要维持同样的生产数量，企业会要求比较高的售价，假设市场需求仍然不变，则均衡价格会上涨。但生产技术的提升可以降低生产成本、增加供给量，因此在市场需求没有改变的情况下，均衡价格会下跌。例如：电子科技的日新月异，使电脑生产成本下降，市场供给量增加，在供过于求的情况下，使得均衡价格下跌。此外，当消费者“预期”产品价格上升，因而抢购会造成缺货的现象；企业也会基于囤

积居奇的心理，想在未来价格上涨时大赚一笔，而刻意减少目前的供给量。由此可知，供给增加时，会使均衡价格下跌、均衡数量增加；反之，供给减少则会使均衡价格上涨、均衡数量减少。

供需同时变动的影响

如果需求与供给同时变动，会使均衡价格与数量如何改变呢？如东南亚地区爆发禽流感，大量的鸡鸭遭到捕杀，市场的供应量大减，消费者也不敢吃鸡鸭肉。在鸡鸭肉的供需同时减少的情况下，供需的均衡数量一定会下降，然而不一定会使得价格下跌。要造成鸡鸭肉价格的下跌，只有当消费者需求下降的幅度大于供给下滑的幅度才有可能，例如消费者直接购买猪肉作为鸡鸭肉的替代品，使得对鸡鸭肉的需求大幅下滑，鸡鸭肉因而滞销且市场上的价格暴跌。因此供需同时变动下，需求与供给哪个变动的幅度较大，哪个将会对均衡价格产生直接的影响。这种由供需双方互动的结果，会使市场发挥资源最佳配置的经济效率，就称为市场机制或价格机制。



对价格变动的敏感性——弹性分析

百货公司周年庆时都会推出折扣以刺激购买，我们也会因商品价格下跌而愿意趁此多添购一些，因而使需求量增加，但是会增加多少呢？这就是弹性分析所要解决的问题。

需求弹性分析

需求弹性主要是衡量价格变动引起需求量改变的程度。例如：当价格变动1%，使需求量变动2%，则需求弹性就是2。需求弹性的大小和替代品的多寡、该消费品占支出的比例及时间长短有关。某样物品的替代品越多，则需求弹性越大。例如：小白菜价格上涨，消费者可以选购圆白菜、空心菜等某一特定菜类来替代小白菜；若是整体蔬菜价格上涨，蔬菜的替代品就可能为肉类、鱼类等。因为，小白菜的替代品较多，其取代的程度越大，需求弹性就越大。

某项消费占收入支出比例越高，需求弹性也越大。例如：名牌牛仔裤的价格远高于路边小店的牛仔裤，当两者都打7折时，即使名牌牛仔裤降价后的价格仍比路边小店的高，但消费者会因为有赚到的感觉而提高购买意愿。相反地，如果该商品占支出的比例很低，消费者便不太在乎其价格，购买意愿不会受到该商品的价格变动而有大幅地改变。此外，时间越长，需求弹性越大。因为消费者面对价格变动时，短期内生活习惯不易改变，但长期则有充分调整的时间，因此需求弹性会变大。

我们常听见的“薄利多销”是指希望通过降低售价，来增加销售量，进而提高获利。前提是消费者必须要对该项物品富有需求弹性，有替代的可能性，才有可能达到多销的效果。如果是针对缺乏弹性的物品，就无法利用薄利多销的策略来达到获利的目标，反而必须提高售价以增加利润。

供给弹性分析

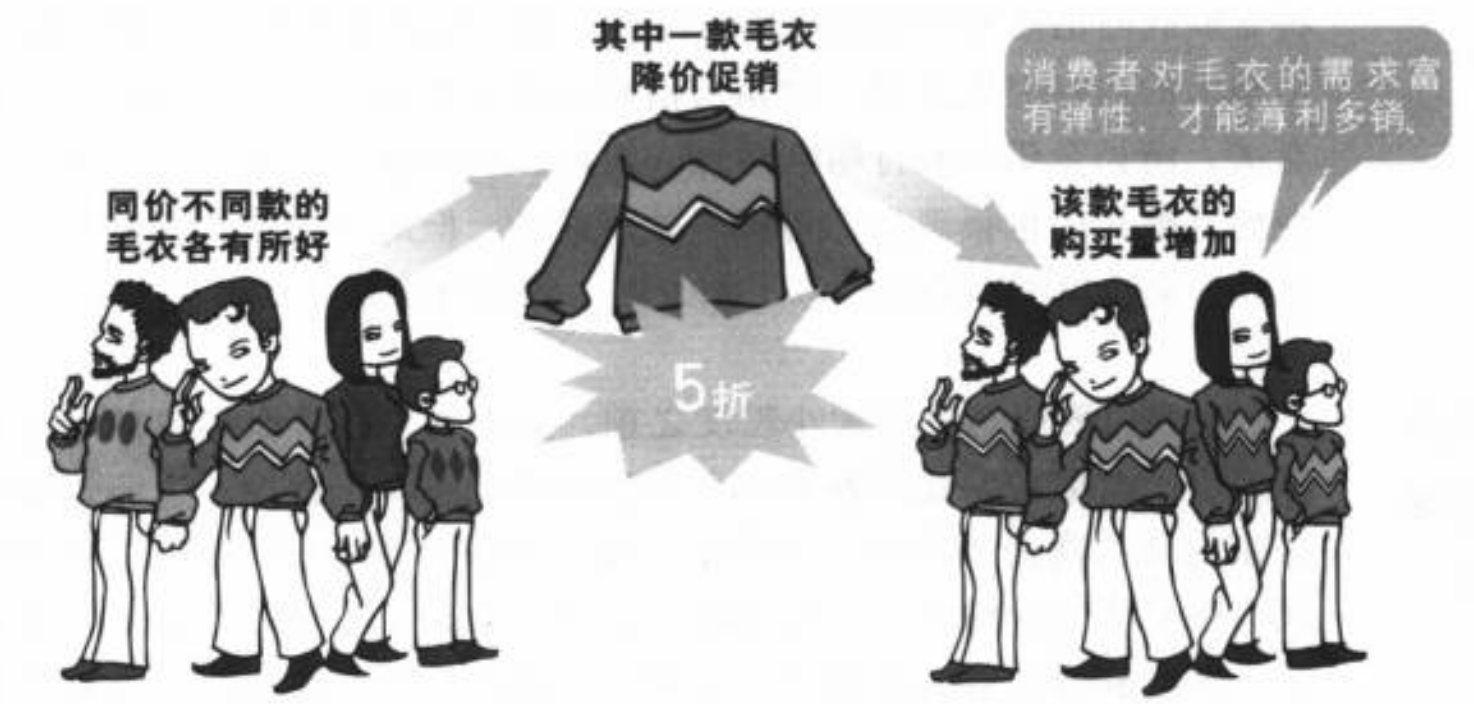
同样地，供给弹性是指价格变动引起供给量变动的程度。影响供给弹性大小的因素有：

1. 投入生产的资源越具有多种生产用途，供给弹性越大。
2. 随产量变动所引起成本的变动越低，供给弹性越大。
3. 长期供给弹性大于短期供给弹性。

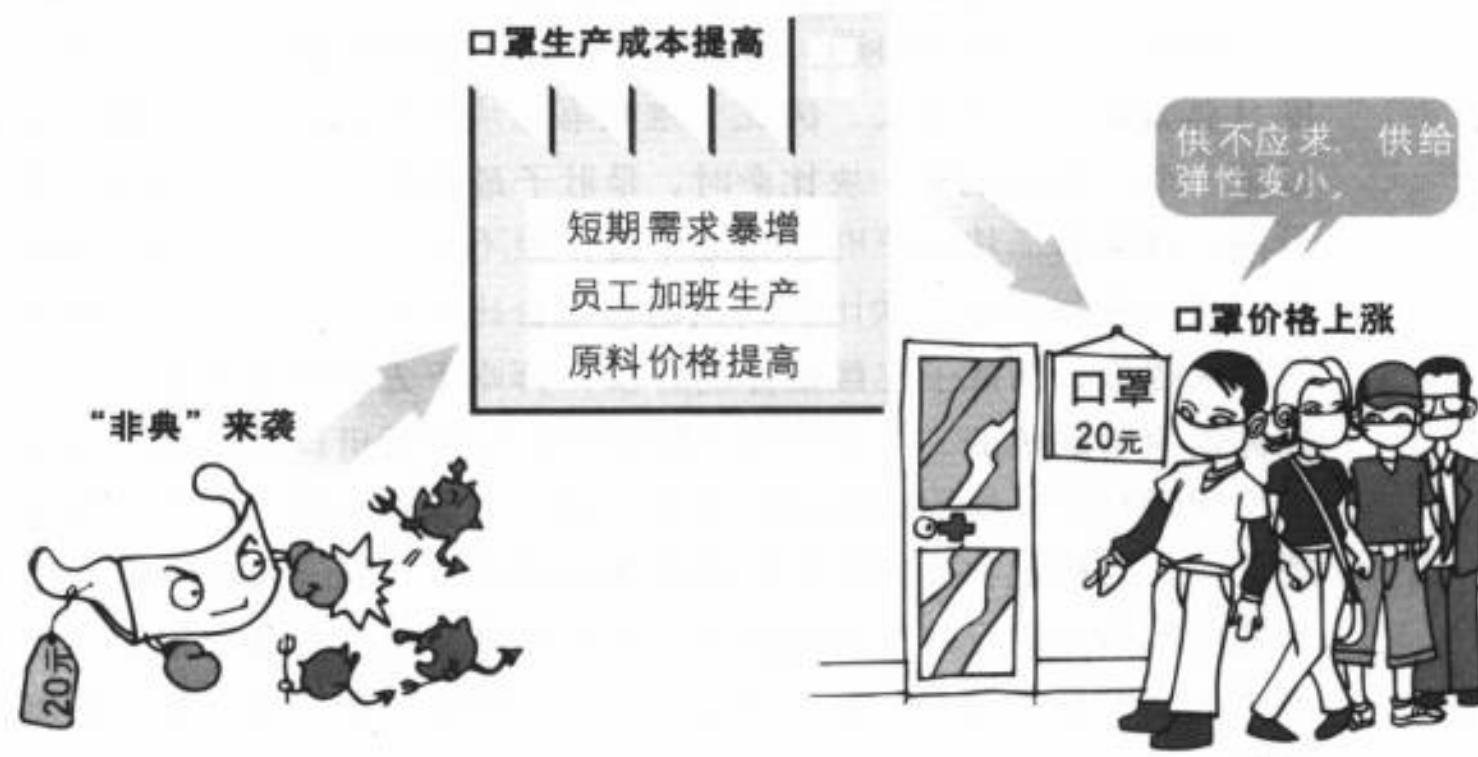
以2003年爆发的“非典”疫情使口罩的需求量大增为例。因“非

典”突然发生，使得口罩在市场上出现供不应求的情况，供应商需紧急向生产商下订单，厂商必须临时加班赶工生产及调整产量，再加上必须在短期内交货的限制，都使得生产成本提高、供给弹性变小。这些供给面因素造成价格上涨，原本进货成本为5元的N95口罩，厂商可以在价格升到20元时出售以赚得丰厚的利润。

需求弹性大的效果



供给弹性小对价格的影响



如何达到最大满足——效用分析

经济学家以“效用”来表达个人在消费时所产生的满足感。消费者行为最主要的目标便是追求最大的满足，也就是最大效用。我们可以用效用分析来表达消费者在不同的偏好、能力限制下，如何做出理性的选择行为。

什么是效用

如果你有100元，你会怎么花？每个人花钱的方式可能不同，但同样都会将这100元发挥到最能满足自己欲望的程度。追求效用极大化是经济学中认定消费者决策行为的基础。效用则是用来衡量消费者在某特定期间内消费时所获得满足的程度。追求最大效用的目的虽然相同，但追求的内容因人而异。效用与消费者的主观观念、个人偏好、习惯有关。例如音乐界流行嘻哈曲风、街舞、说唱歌曲，对于青少年而言会感觉很快乐也很满足，可说是效用很大；但对于习惯听民歌的人而言，会觉得说唱歌曲太吵，了无生趣，效用可能就非常小了。

边际效用递减法则

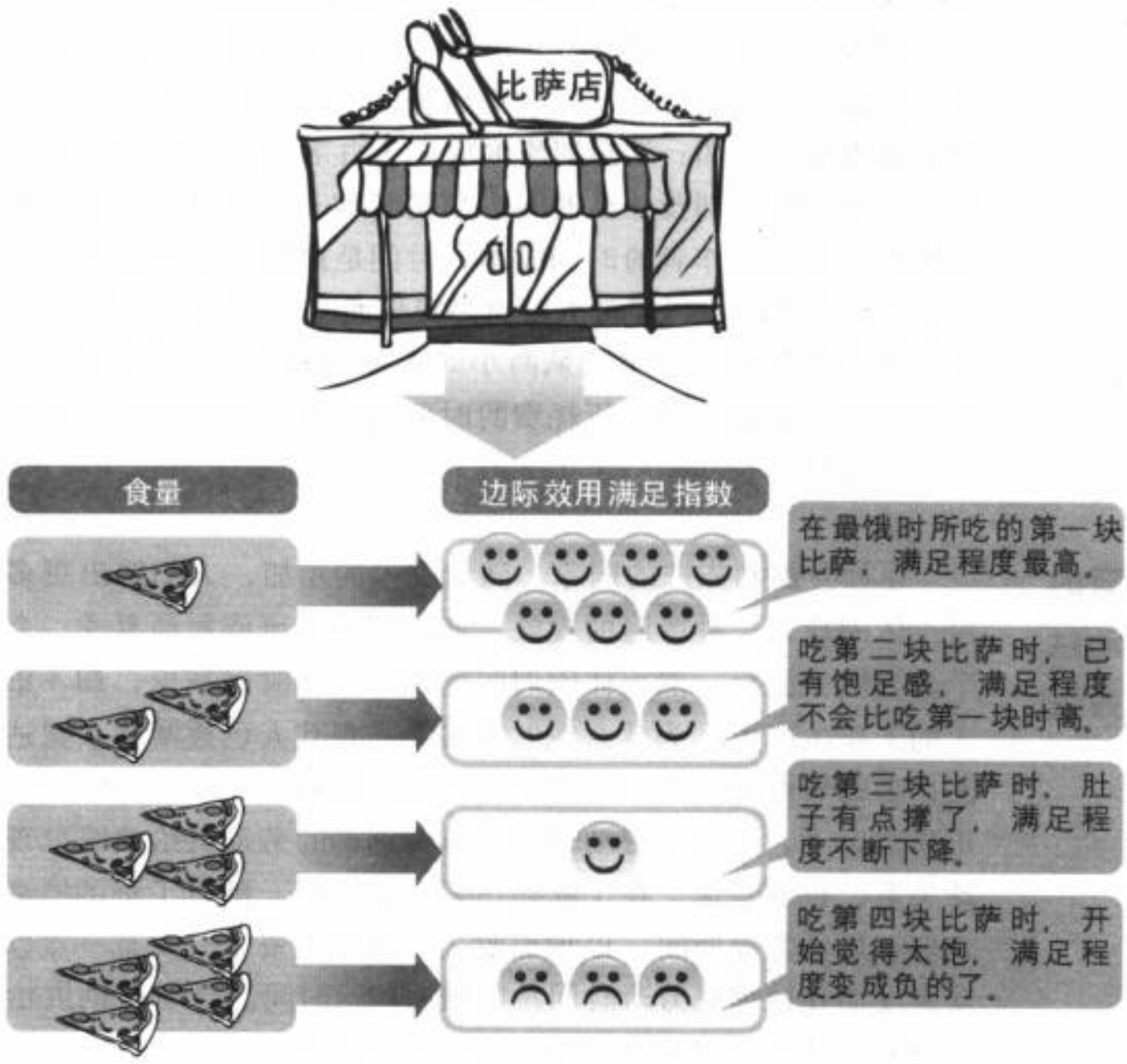
在我们要表达效用大小程度之前，必须先了解什么是总效用与边际效用。总效用是指消费某项商品所带来的总满足程度，边际效用则是指对该项商品每增加一次的消费量，所多增加出来的效用。例如：现在很多餐厅纷纷推出“吃到饱”活动，有一天小雄肚子饿了，进入了一家吃到饱的欧式自助餐厅消费，当他吃了第一块比萨时觉得相当满足，但还没有完全满足，于是，接着吃第二块，满足感更高了，又吃了第三块，最后吃到第五块时，想再继续吃下去的欲望越来越低了。

由这个例子可以知道，当我们对某物品消费数量越多，总满足程度（总效用）应该越大，因此小雄吃第二块比萨后的总满足感可能超过第一个，但是吃第一块比萨时，是肚子最饿的时候，因此边际效用最高，再吃第二块比萨时感觉还不错，但不会比吃第一块时的感觉更好，接下来每多吃一块比萨的满足程度会比之前少一些，边际效用也就越来越低，当肚子已经很撑的时候，再吃下去就会感觉痛苦，此时边际效用就是负的，在经济学上就称此为边际效用递减法则，也就是说消费者消费某物的边际效用终究会随着消费量的增加而产生递减的现象。人对特定物品的欲望就像肚子的容量一样有一定的限度，但通常我们都会先满足效用比较高的，所以小雄会先选爱吃的比萨，而不是米饭。在肚子饿时，吃下的第一块比萨或第一碗饭都是满足程度最高的。

边际效用高者为优先

以效用的观点来看，商品价值的大小取决于它给消费者所带来的效用大小。因为有边际效用递减的现象，为使消费者达到最大满足，都会以边际效用高者优先。例如夏季用电量大时，政府的限电措施会以工业用电优先，使人们不得不节约用电。但在平时不限电的时期，大家多开几台空调也无妨。由此可知，当物品数量缺少时，尽量以边际效用高的用途优先，数量一旦增多了，边际效用低的用途也可以同时兼顾。

边际效用递减法则



工作与休闲时间的取舍

假设所有劳动者最主要的收入来源皆为工资收入，而薪资的获得来自于雇主的雇用，我们称这群提供劳动而获得相对工资报酬的人为劳动供给。在一天的时间内，工作与休闲的分配越来越受现代人的重视，经济学告诉我们劳动供给与休闲之间有什么样的特性。

时间成本

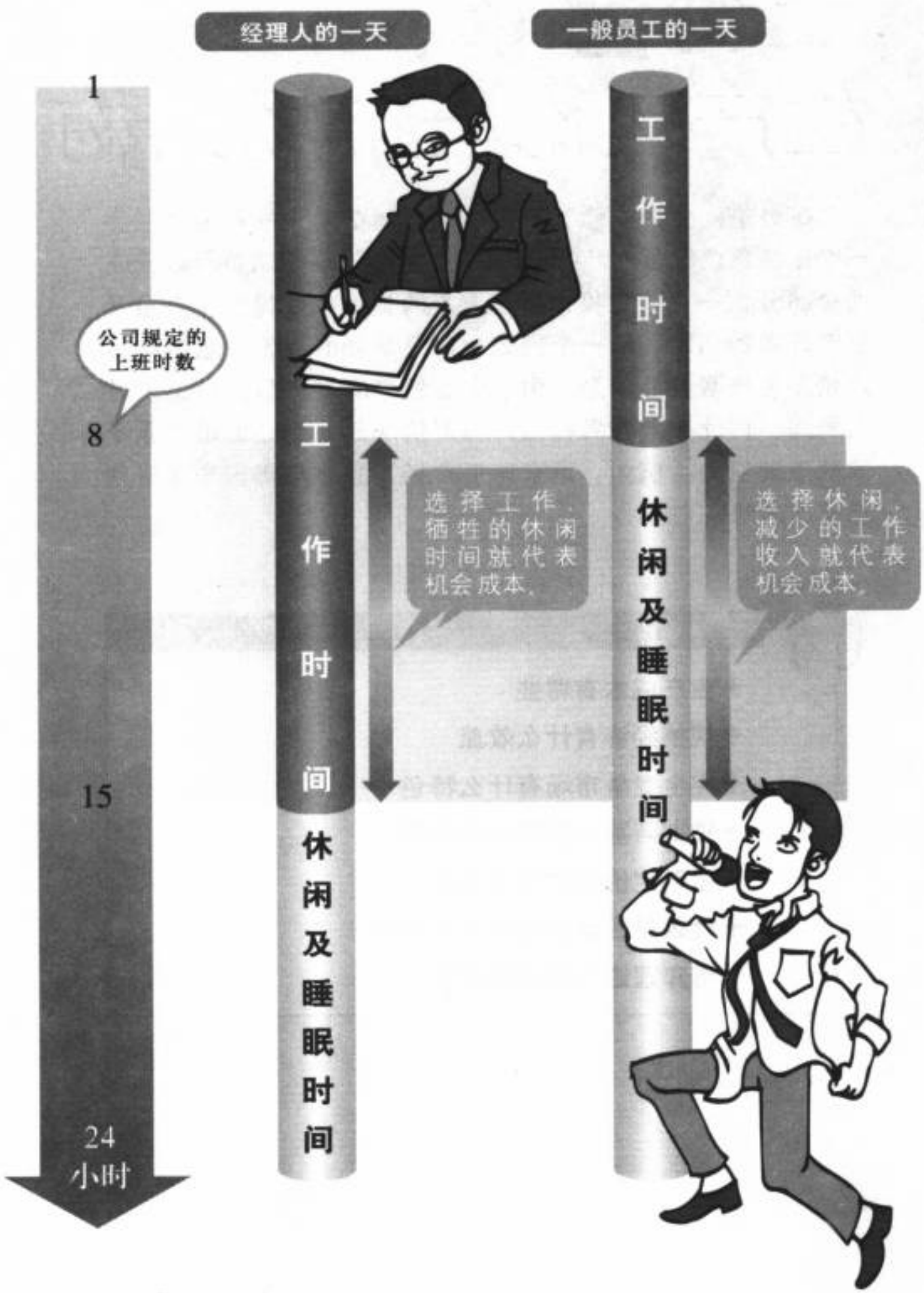
一天24小时是固定不变的，每个人对于时间的分配不一，我们常听说忙碌的企业经理人拼命干事业，每天平均花15小时在工作上，还不得不牺牲自己的休闲时间。在每个人的时间管理上也常出现这样的两难，例如：当一心向往的百老汇歌舞剧团终于来本地演出，你毫不吝惜地花了500元买了一张上好位置的票，结果演出当天竟然有重要的会议或公事得加班完成，因而错过了看表演的机会。

时间是一种隐形的成本，可用经济学中所谓的“机会成本”来解释，它最基本的概念是，当人们选择某一样事物时所放弃的其他事物的最高价值。例如：选择加班而放弃去百老汇看歌舞剧，或许赚到了更多的加班费，却没什么时间去享受其他东西的好处。因为劳动的机会成本，就是工作者的时间成本，时间是最稀有的资源之一，如何在工作与休闲之间找到平衡点，也是我们面临的抉择与困惑。所以想想：如果我们在烈日当空下排队两小时去换得百货公司限量的免费赠品，它真的算“免费”吗？所耗费的时间就代表我们牺牲做其他更有意义事情的时间成本。

后弯的劳动供给曲线

在社会福利先进的国家，随着收入的增加，人们挪出更多的时间用于休闲成为一种普遍的现象。如欧洲的上班族每到夏季，会请一两个月的假去旅行。然而休闲时间增加、工作时间减少，却不影响每个人的工作生产力，为什么呢？事实上，现代人已逐渐体会到适当的休闲比金钱来得更重要。在经济学中也已透露出劳动与休闲关系的现象。正常情况下，工资与劳动时间之间所刻画的劳动供给曲线呈现同向变动关系，也就是说，在工资到达某一点之前，随着工资的提高，劳动者愿意增加劳动时间，以增加收入；但当工资上升到某一点以后，劳动者反而开始缩减劳动时间，以增加休闲时间。这时劳动供给曲线出现反转的情形，就叫做后弯的劳动供给曲线。

时间成本的不同应用方式

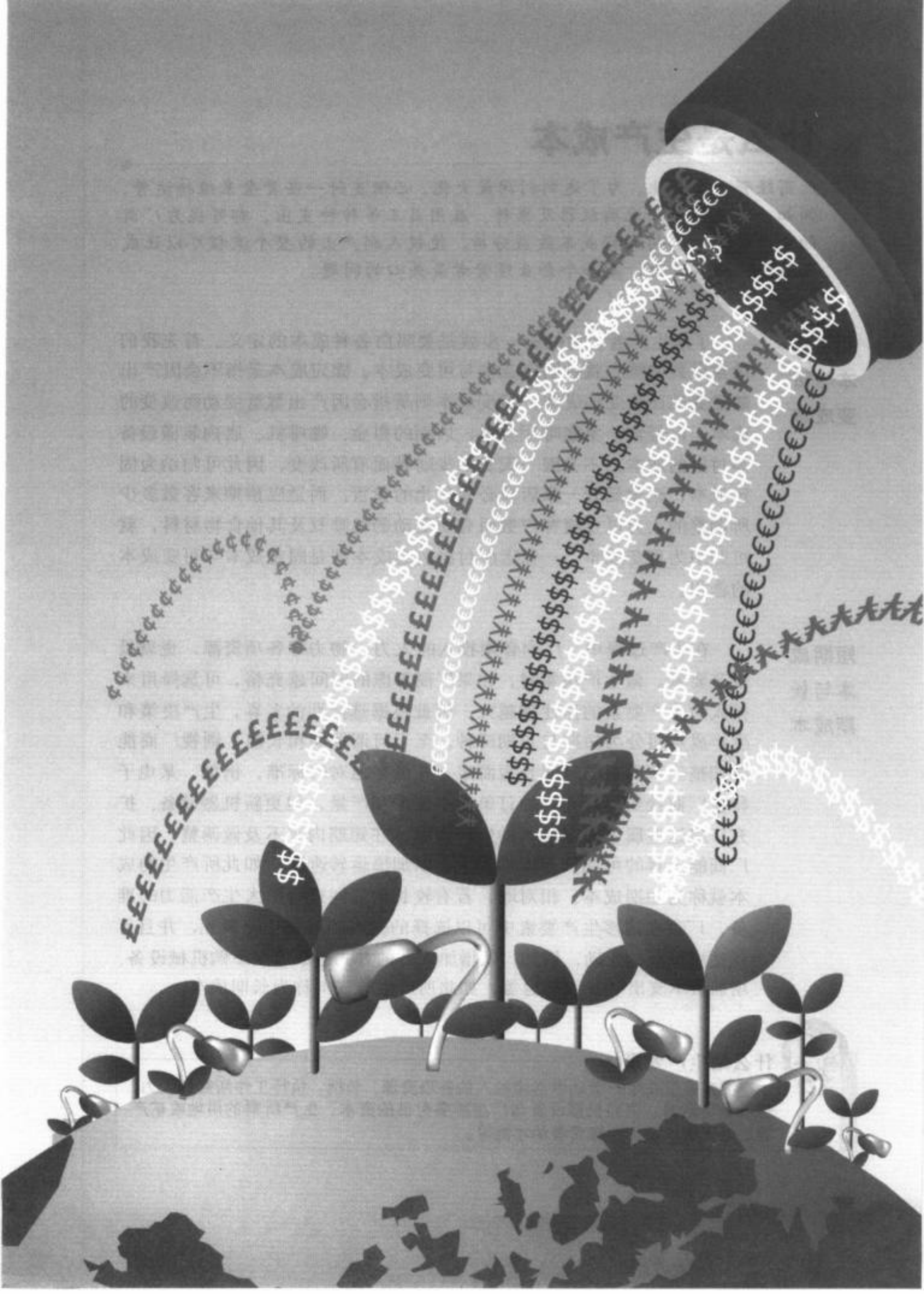


第2章 生产理论与市场结构

在经济社会中，除了有需求者（消费者）的存在外，另一个重要角色就是生产者（厂商）。一般厂商的决策可以分成两个部分：一是决定投入生产要素的多寡以获得多少产量及生产成本的问题；另一个则是对产品市场的决策，包含产品定价及生产数量的问题。由于企业经营的最终目的是追求最大利润，因此在考量各种生产与定价决策时，还必须衡量不同的市场结构，例如：完全竞争市场、独占与寡占市场等所造成的影响。

学习重点 >>

- 生产成本有哪些
- 规模经济有什么效益
- 完全竞争市场有什么特色
- 独占与寡占市场有何不同
- 差别定价的类型与应用
- 什么是囚犯困境的游戏策略
- 博弈理论下的价格战争



什么是生产成本

厂商经营一个企业，为了达到利润最大化，必须支付一些资金来维持运营，例如：建造厂房、采购机器及原料、雇用员工等种种支出，都可视为厂商的生产成本。如何做好成本效益分析，使投入到产出的整个流程可以让成本最小、利润最大，是每个企业经营者最关心的问题。

固定成本与可变成本

了解生产者行为的第一步就是要明白各种成本的定义。首先我们最常用到的概念就是固定成本与可变成本。固定成本是指不会因产出数量变动而改变的成本。可变成本则是指会因产出数量变动而改变的成本。以经营一家咖啡厅为例，店面的租金、咖啡机、店内装潢设备等付出的成本，不会因一天卖多少咖啡而有所改变，因此可归纳为固定成本，也就是开一家店所必须付出的投资。而适应预期来客数多少所调整的人力以及随客户数而有所变动的咖啡豆及其他食物材料，就可归纳为可变成本。一家店所付出的总成本即是固定成本与可变成本的总和。

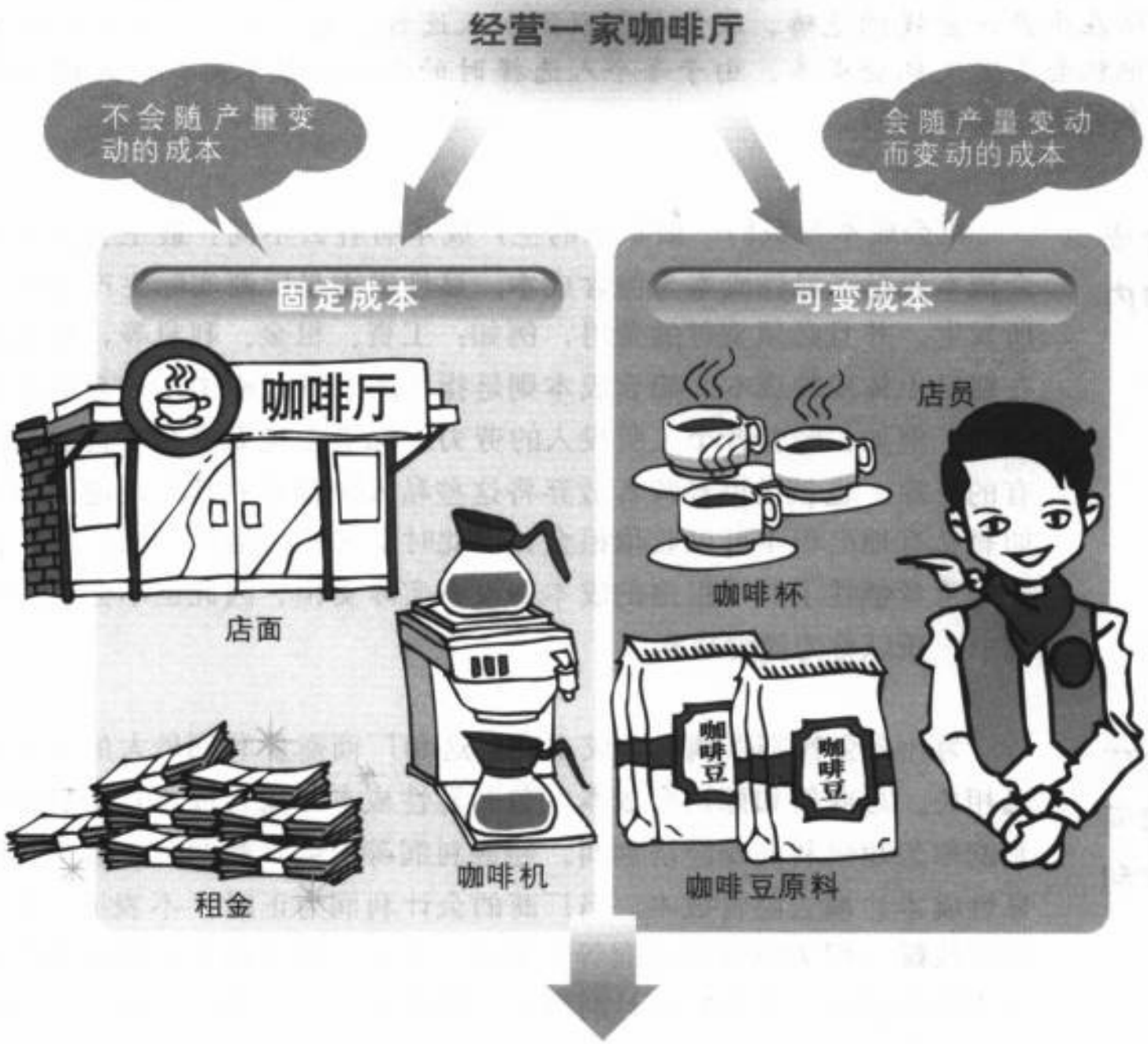
短期成本与长期成本

在生产过程中，厂商必须投入的人力、物力等各项资源，也就是生产要素。做生产决策时，如果厂商考虑的时间越充裕，可选择用来投入的生产要素的弹性就越大。因此根据选择性的多寡，生产决策和生产成本可分为短期与长期两种。至于何谓短期和长期，则视厂商能够调整生产要素的时间长短而定，并没有绝对的标准。例如，某电子科技厂商接到国际大厂的订单而必须增加产量，但更新机器设备、扩充厂房这些属于固定成本的生产资源，在短期内来不及做调整，因此厂商能选择的可能只有增加人手，以加快运转速度，如此所产生的成本就称为短期成本。相对地，若有较长的期间进行扩大生产能力的准备，厂商在诸多生产要素中可以选择的投入项目就比较多元，并且可以适应情况的变动，例如：以增加人力的方式达成或是添购机械设备、增加资本支出、扩大厂房等，如此所产生的成本称为长期成本。

什么是生产要素

生产要素是指在生产活动中必须投入的各项资源，包括：执行工作所需的人力，也就是劳动力；取得机器设备与厂房所要付出的资本；生产所需的用地或矿产等土地资源以及企业经营者的才能等。

生产成本的内容



生意日益兴隆

短期成本

即使生意好，短时间内也来不及立即扩大店面或添购新机器，因此可选择的有针对性的做法有限。

长期成本

长期有足够的时间调整，随着生意越来越好，餐具、原料、店员可增加或更新，可选择多种有针对性的做法。

被舍弃的潜在机会——机会成本

对厂商而言，生产过程的机会成本指的是将某物用于某特定用途时，因此而放弃其他用途所创造的最高价值。但事实上，机会成本的概念并非只局限在生产或金钱的范畴，我们也可以用个人选择了某一机会时所放弃的其他机会去定义机会成本，由于每个人选择时的价值判断不同，因此机会成本的概念是主观的。

机会成本的内容

机会成本与我们一般认知的生产成本有什么不同？最主要在于机会成本包括了显性成本与隐含成本。显性成本是厂商实际生产运作时所发生，并且必须支付的费用，例如：工资、租金、利息等，也就是在账目上体现的成本。隐含成本则是指生产经营过程中所放弃的其他东西，例如：经营者个人所投入的劳力、私有土地及资金等自己所拥有的资源。也就是说经营者放弃将这些私人资源用在其他用途上，例如将私有地出租本可以收取租金，但此时拿来作为运营用的厂房。由于经营者牺牲了其他用途的成本并没有实际支出，因此也不会记在账簿中，所以称为隐含成本。

机会成本如何影响利润

为什么会特别强调机会成本呢？这和厂商衡量利润最大的基准息息相关。总收益扣除机会成本（包括显性成本与隐含成本）所获得的利润称为超额利润或经济利润。超额利润等于会计利润（总收益扣除显性成本）减去隐含成本。当厂商的会计利润为正时，不表示厂商一定有钱赚，因为当经济利润等于零时，表示厂商账面上所赚取的利润等于隐含成本，而只有会计利润大于隐含成本，才能真正显示厂商获利。因此在衡量厂商的利润是否达到最大化时，必须从经济利润来判断。只有当实际产生的利润大于机会成本时，厂商才有利可图，表示此项投资值得投入。因此厂商继续正常经营的基本条件为超额利润大于或等于零，也就是总收益大于或等于机会成本。

生活中的机会成本

事实上，机会成本的概念也可指个人为了得到某些东西或选择做某样事情而必须牺牲的最大价值。假设一位目前月薪约6000元的中层主管，恰巧有两个换新工作的机会：一个是回到大学校园教书，月薪约8000元；另一个是跳槽到另一家科技公司做业务主管，月薪约1万元。若选择后者的机会成本就是1万元。扣除原本工作的月薪6000元，

超额利润是4000元，表示这项换工作计划值得实行。但我们知道能获得最大效用的不只是实质金钱上的衡量，也包含精神满足的程度。假如教书对这位中层主管而言，可以获得较大的心理满足，在成本和效益的两相权衡之下，也许就会选择去当老师。由此可以推知，不同的人选择做同一件事，所考虑的角度不同，机会成本就会不同。

数大就是美——规模经济

“数大就是美”应用在厂商的生产规模上，指的是随着生产规模的扩大，产量增加使平均单位成本下降的现象，称之为规模经济。规模经济的现象在各行各业中经常发生，因为借由规模扩大，带来的不仅是平均成本的下降，还有其他更多的效益。

什么是规模经济

在各行各业中，生产规模越大的厂商，越可以通过大量生产的一贯作业方式，在价格方面占有一定的竞争优势。如国内的大型零售商家乐福所卖的可口可乐比便利商店的售价便宜一到两成，就是因为它的进货量很大，对供应商有议价的空间，进货成本自然比其他竞争者便宜许多。像这样随着产量（数量）的增加，使平均单位成本下降的现象，就是我们常听到的规模经济。产生规模经济的原因包括下列因素：1.**生产要素的专业与分工**：如培养专业的员工与分工合作使生产效率提高，降低生产成本。2.**设备的不可分割性**：许多设备的架设或采购是专门适用于大量生产，这些固定成本一旦投资，随产量增加可以大幅摊销生产成本使平均成本下降。3.**大规模采购原料**：因为原料的采购量大，往往可以享有折扣优惠，降低平均成本。

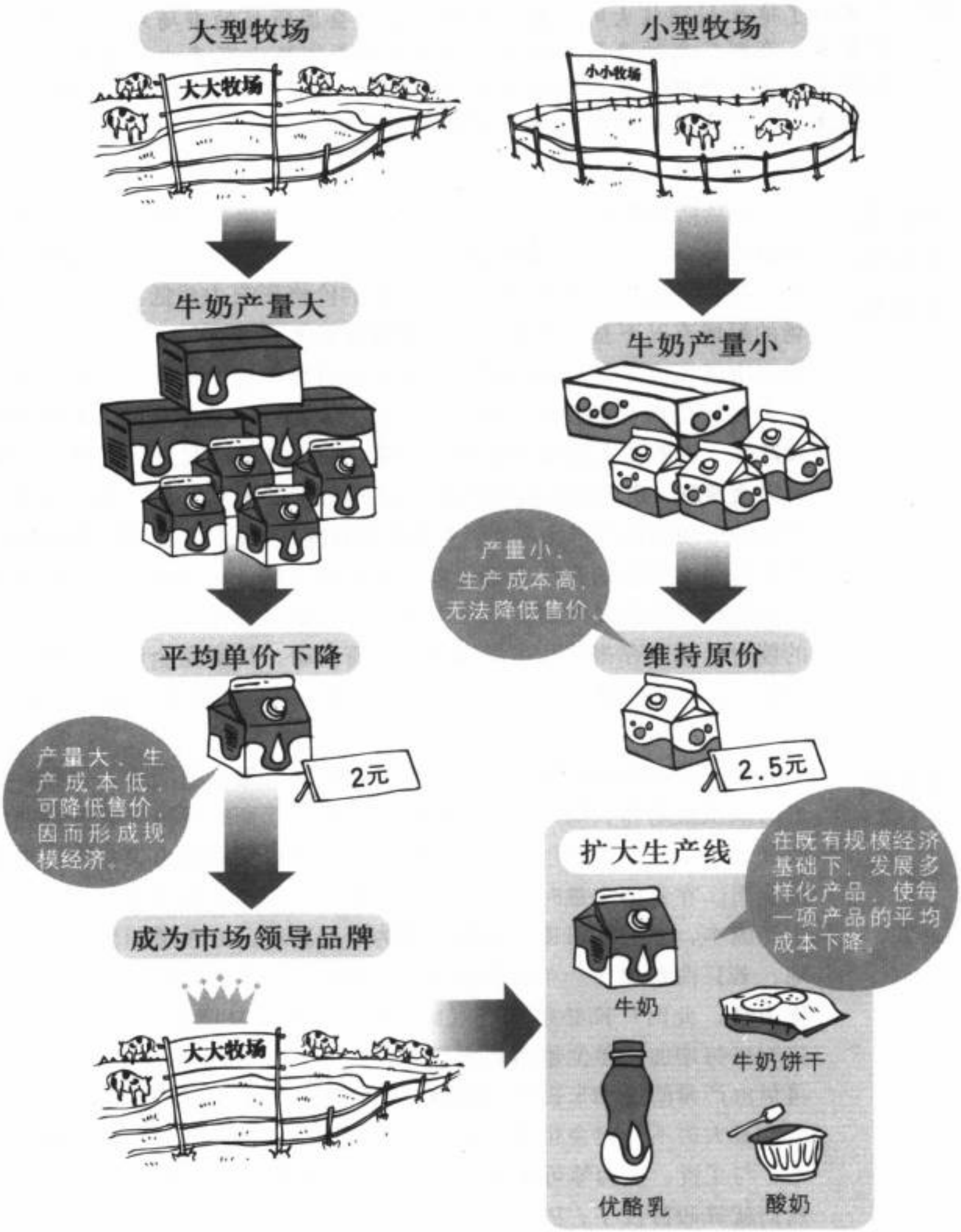
什么是范围经济

规模经济强调的是“数大就是美”，重点在于产品的产量，使得长期平均单位成本下降。拥有规模经济的企业具有长期的竞争优势，因为企业取得市场的领导地位后，可以再扩大产品线的广度与多样性，继而发展出“范围经济”的效益。范围经济是指因为产品种类的增加，使长期平均成本下降的情形。如现今金融控股公司的成立，使金融业吹起一阵并购风潮，因为并购是扩大营运版图最直接也是最有效的方法。而为了提供多样化服务，金融产品也朝多元化与多样化发展，强调跨售的行销方式及“一次购足”的目标，借由有效整合通路及内部管理绩效，使经营成本降低，扩大市场占有率与竞争优势。这一连串的效益正是规模经济与范围经济所达到的加倍效果。

规模经济与范围经济有利于企业形成竞争优势

企业可由规模经济与范围经济来提升效率，强化同业间的竞争能力、上下级厂商的议价能力，而对其他竞争者形成强大的进入障碍。

规模经济与范围经济如何形成



完全竞争市场

厂商为了追求利润极大的产量与价格策略，会因所处的市场结构不同而有所差异。个别厂商对产品价格的影响力取决于市场上有多少竞争者，例如在完全竞争市场中有众多的竞争者，市场价格由整个市场供需关系所决定，一旦决定，厂商只能接受价格而不能改变价格。

什么是完全竞争市场

市场结构依竞争者的多少，可分为完全竞争、垄断性竞争、独占和寡占等4种，不同的市场结构决定了个别厂商对市场产品价格的影响力，其中以完全竞争市场上个别厂商的价格影响力最低。完全竞争市场的形成有以下基本特征：1.**厂商数目很多。**多到每一个厂商都只能接受市场所决定的均衡价格，而无法独自影响市场价格。不论产量多少，每单位产品的收益对每一家厂商来说都是固定不变的。2.**生产同质产品。**也就是在消费者眼中，各家厂商生产的产品并无差异。3.**具有完全信息（市场信息完全开放）。**是指所有供需双方都了解市场里该产品的市场价格与产品品质。4.**市场里的投入资源与产品可以自由流动。**不论是先来后到的竞争者都可以自由进出市场。大米市场及生产电脑内存的市场可说是典型的完全竞争市场，农民几乎没有影响大米价格的能力；而内存报价几乎随市场波动而变动，厂商完全没有主宰价格的能力。长期发展之下，若面临经营亏损，就会陆续有厂商退出市场。

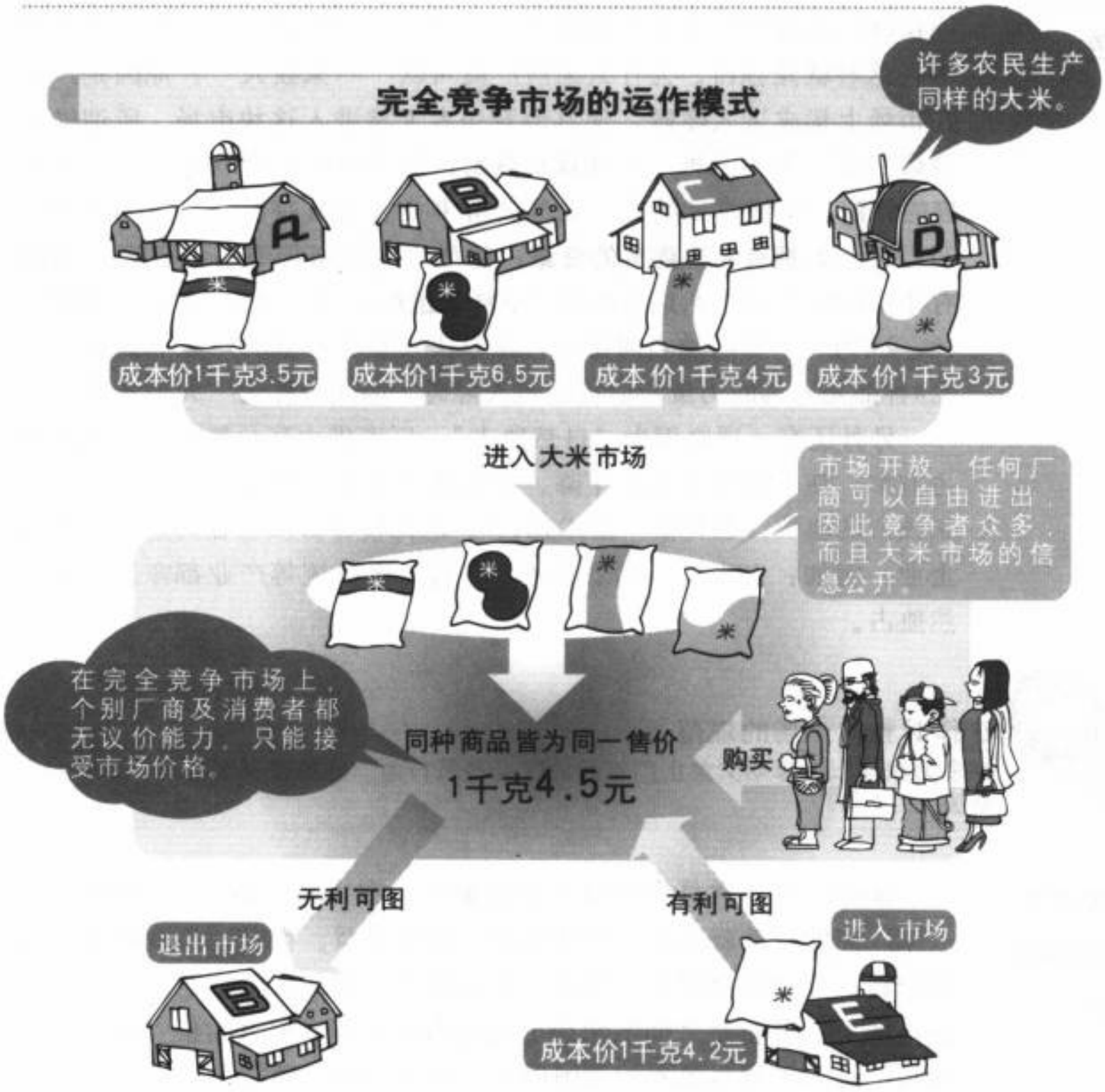
完全竞争的短期均衡

既然无法影响价格，完全竞争厂商是如何追求利润最大化呢？我们可以从短期和长期来看。在短期生产中，厂商的规模与数量均难以改变，由于完全竞争厂商无法影响市价，所以只能借由调整产量来提高利润。在评估产量时，当厂商多销售一单位产品所增加的收入大于生产成本，才有利可图，此时厂商为增加获利，必须增加生产；相反地，若厂商每增加一单位销售所增加的收入小于生产成本，则会有亏损出现，此时厂商必须减产以减少损失。在反复调整产量的过程中，只有当每增加一单位销售所增加的收入等于所增加的成本，厂商无法再借由产量的变动来提高利润时，才会达到最大利润的状态。但厂商利润最大时不一定会带来收益，因为总成本包括厂房、设备等固定成本，与工资、人力等可变成本，即便是最大利润也可能会小于总成本。然而就算收益没了，固定成本却仍要负担，只要继续生产的亏损小于

总固定成本，厂商很可能会苦撑继续经营下去，反之，就得被迫停产了。

完全竞争的长期均衡

而在长期生产中，厂商可以有弹性地调整经营规模、生产要素，改变经营方针等，也可以自由进出市场。因此，只要有利可图的产业，就会吸引更多厂商加入，当无利可图时，便有厂商退出，直到市场上供需相等、厂商既无超额利润也无亏损时，表示达到了完全竞争市场的长期均衡。换句话说，从长期来看，在完全竞争市场上厂商的利润最大化就是超额利润为零。



不完全竞争市场

相对于完全竞争市场，独占是市场结构的另一个极端，一种产品仅单一厂商生产；寡占则是仅有少数厂商生产，形成彼此互相牵制；而垄断性竞争的市场有许多的参与者，各自生产异质产品。在日常生活中，可以看到这几种类型厂商的存在，厂商彼此之间具有价格的影响力，因此归类为“不完全竞争市场”。

独占市场的特色

自来水公司、电力公司的经营模式是“仅此一家”，整个市场上只有一家厂商提供这样的产品或服务，且该产品没有类似的替代品存在，即使该厂商的生产规模不是很大，还是可以自由地调价，决定市场价格，这种就是独占。为什么某些厂商可以“一家独大”？原因是厂商在市场上形成进入障碍，使其他竞争者无法进入这块市场。所谓进入障碍包含了下列几种：1.**法律的限制**：例如对知识产权的保护。2.**政府的管制**：一般常见的水、电等公用事业皆为政府经营，而未开放民间经营。3.**拥有特殊要素的资源**：例如中东国家拥有石油资源，南非有丰富的矿产等。4.**联合垄断（卡特尔组织）**：即少数厂商联合垄断市场，成为一个形同独占的组织，足以决定整个产业的产量和价格。以上4种都是人为的力量所造成的进入障碍，因此也称为“人为独占”。

另外还有一项原因为“自然独占”，厂商借由降价策略，扩大市场占有率，使长期平均成本下降，进而排除其他厂商的存在，而取得一家独占的地位，也称做“技术独占”。这比较容易发生在具规模经济的企业，例如：自来水、电信服务及有线电视系统等产业都容易形成自然独占。

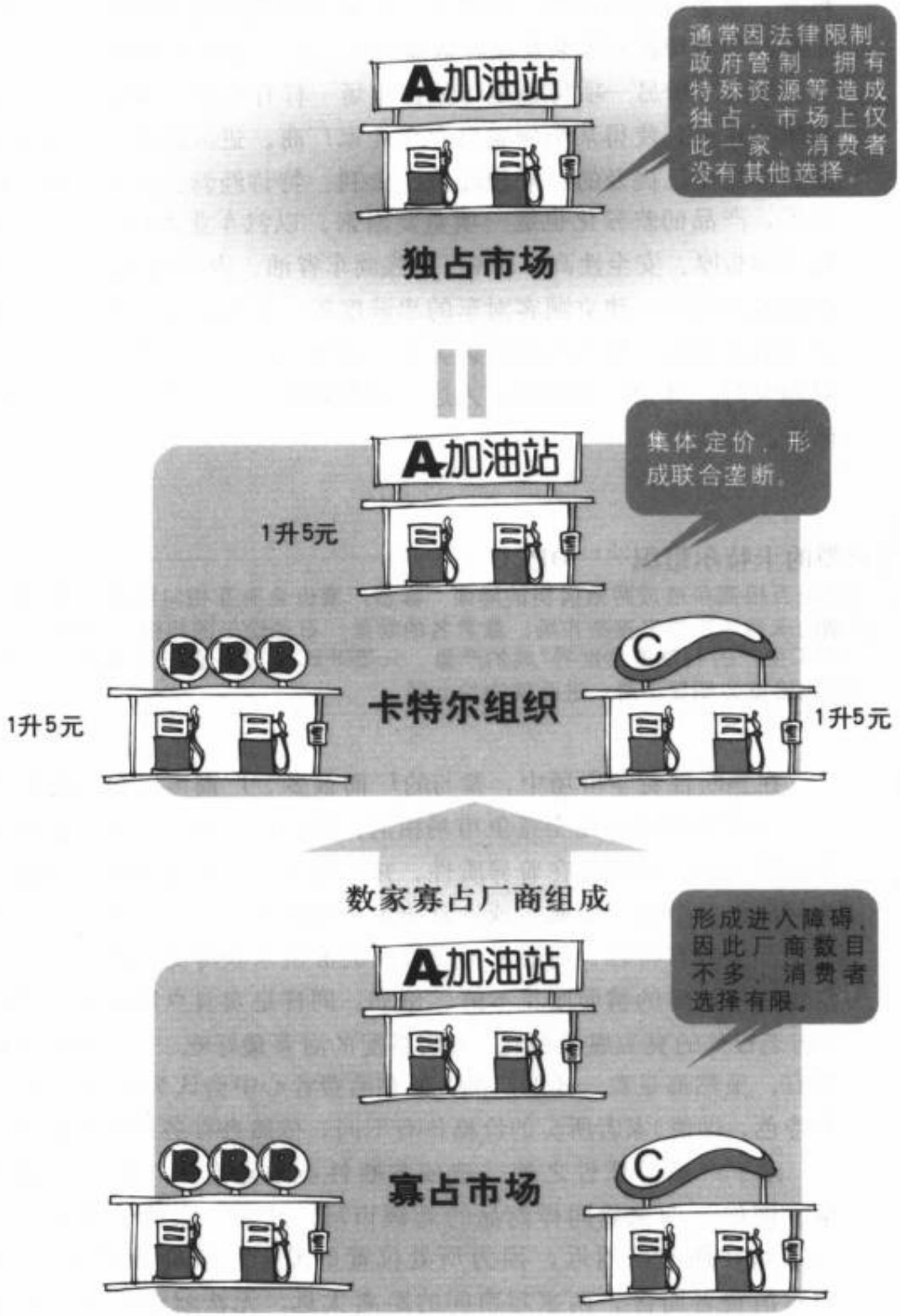
法律对独占市场的规范

许多国家都以法律明文禁止厂商间的联合垄断行为，比如在美国就有“反托拉斯法”。

寡占市场的特色

寡占厂商一样具有控制价格的能力，在市场上因为厂商数目少，一家厂商的行动就会影响到其他家厂商的利益。因此，厂商间彼此互相牵制、互相猜测对方行动及反应是寡占厂商最大的特色。例如在油品市场上，各企业之间不断为了提高市场占有率展开油价竞争；电信市场也进入了竞争激烈的战国时代。寡占的第二项特色是所生产的产

3种不完全竞争市场的关系



品可能为同质或异质。异质是指产品之间存有差异性，也许是产品品质或消费者主观认为的差异。例如：可口可乐公司除了熟知的可乐饮料外，雪碧与芬达也是它的产品。虽然这些饮料都是由同一家厂商所生产，但消费者对包装及品牌认知有所差异，这就是异质产品。

寡占市场另一项特色是与独占市场一样存在进入障碍，可将新厂商排除在外，使得某个领域只存在几家厂商。进入障碍的种类包括在独占市场中已提及的：规模经济、专利、特许经营、掌握特殊生产资源等，产品的差异化也是一项重要因素。以汽车业为例，A牌厂商标榜车钢板厚、安全性高；B牌厂商强调车省油、内饰漂亮；C牌厂商则以品牌为号召，建立顾客对车的忠诚度等，因而在消费者心中形成了产品的差异性，而当消费者认为某一品牌的产品与其他类似产品的差异越大时，其他厂商想要加入这个市场就越困难，便形成了一种进入障碍。

典型的卡特尔组织——OPEC

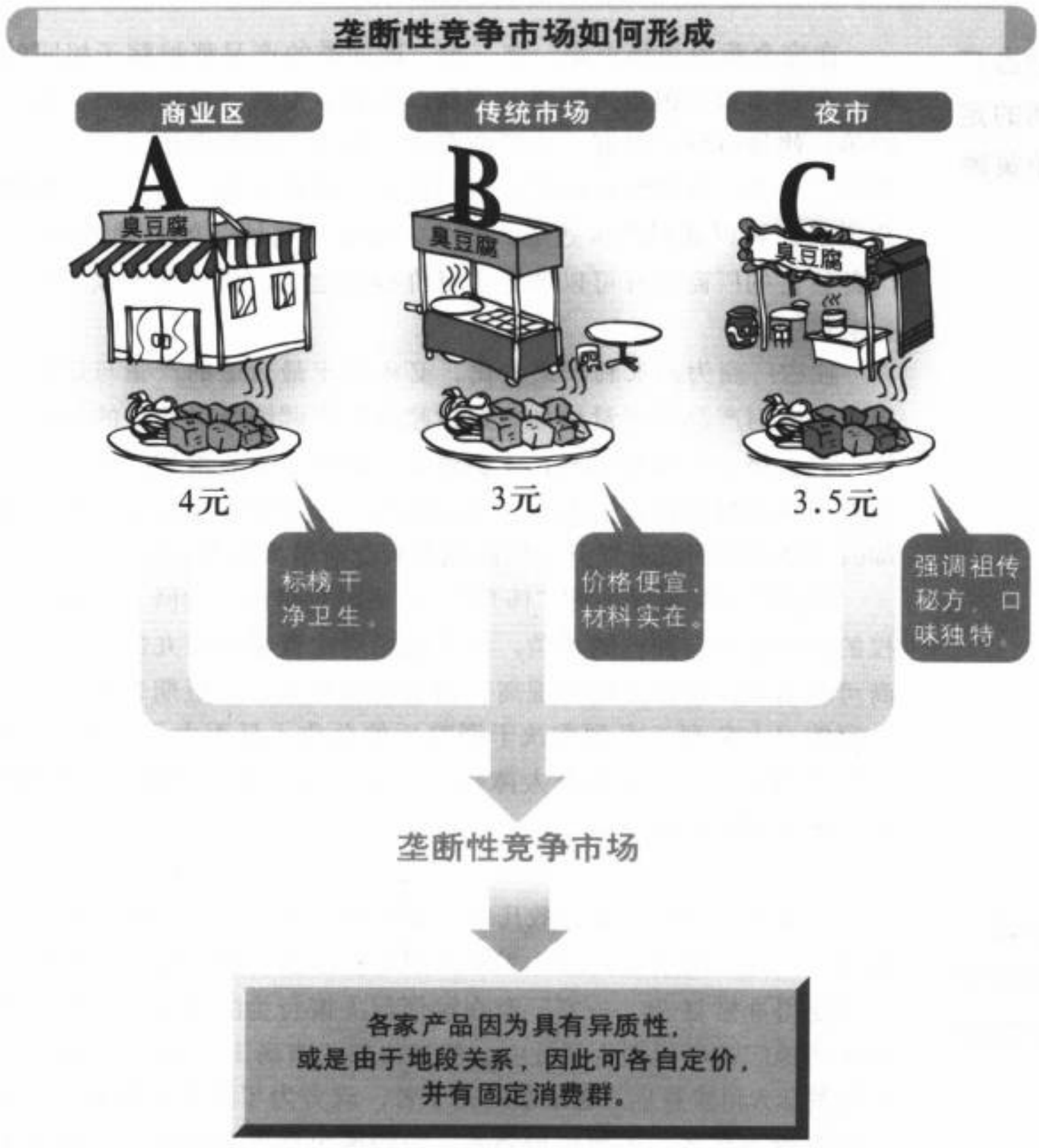
为避免互相竞争造成两败俱伤的局面，寡占厂商也会有互相勾结的行为，组成所谓的卡特尔组织来垄断市场。最著名的就是"石油输出国组织"（OPEC）。由于OPEC生产的石油占全世界7成的产量，只要OPEC会员国宣布共同减产，全球石油供给就会明显下滑，进而使油价上涨。

垄断性竞争市场的特色

在垄断性竞争市场中，参与的厂商很多，厂商可以自由地进出市场，这些条件都与完全竞争市场相同，其中最大的不同在于垄断性竞争市场上的产品间存在着异质性，并以其异质性形成垄断的现象。因为异质而使个别厂商或多或少有决定产品价格的能力，消费者也认为各家产品各有特色，而愿意付出较高的价格来获得更多样的产品。日常生活中这样的情形屡见不鲜，例如：同样是卖臭豆腐的3家小吃店，A店老板炸的臭豆腐最酥脆、B店搭配的泡菜最好吃、C店的臭豆腐最便宜，虽然都是卖一样的产品，但在消费者心中会认为这3家小吃店各有特色，即使3家店所卖的价格各有不同，依然会有各自的顾客群。

除了产品异质性之外，造成垄断性竞争还有一个原因：地段关系。例如：两家卖同样商品的超级市场，其中一家位于商业区，另一家则在住宅区附近，因为所处位置的差异，售价可能有所不同。但对消费者而言，两家超市间的距离太远，无法就近比价，因此方

便性就成了主要考虑因素，即使贵一点，但考虑到交通及时间成本，也宁愿到离自己较近的超市买东西。



独占与寡占厂商的定价行为

了解了不完全竞争市场——独占与寡占厂商的形成与特色后，它们各自是采取什么样的定价策略而使利润达到最大化呢？和完全竞争厂商有何不同？

独占厂商的定价策略

在完全竞争市场中是一物一价，即同类的产品都被赋予相同的价格。但独占市场因进入障碍的限制，例如：专利、规模经济、政府保护等，使得市场上仅有一家厂商存在，某种产品的供给只由一家厂商完成，这家厂商所面对的需求也是整个市场的需求。当厂商想使销售量增加，可以通过降价达成；反之，想提高售价，就必须减少产量。因此独占的厂商拥有可以改变市场价格的能力，借由涨价或降价来改变销售量。

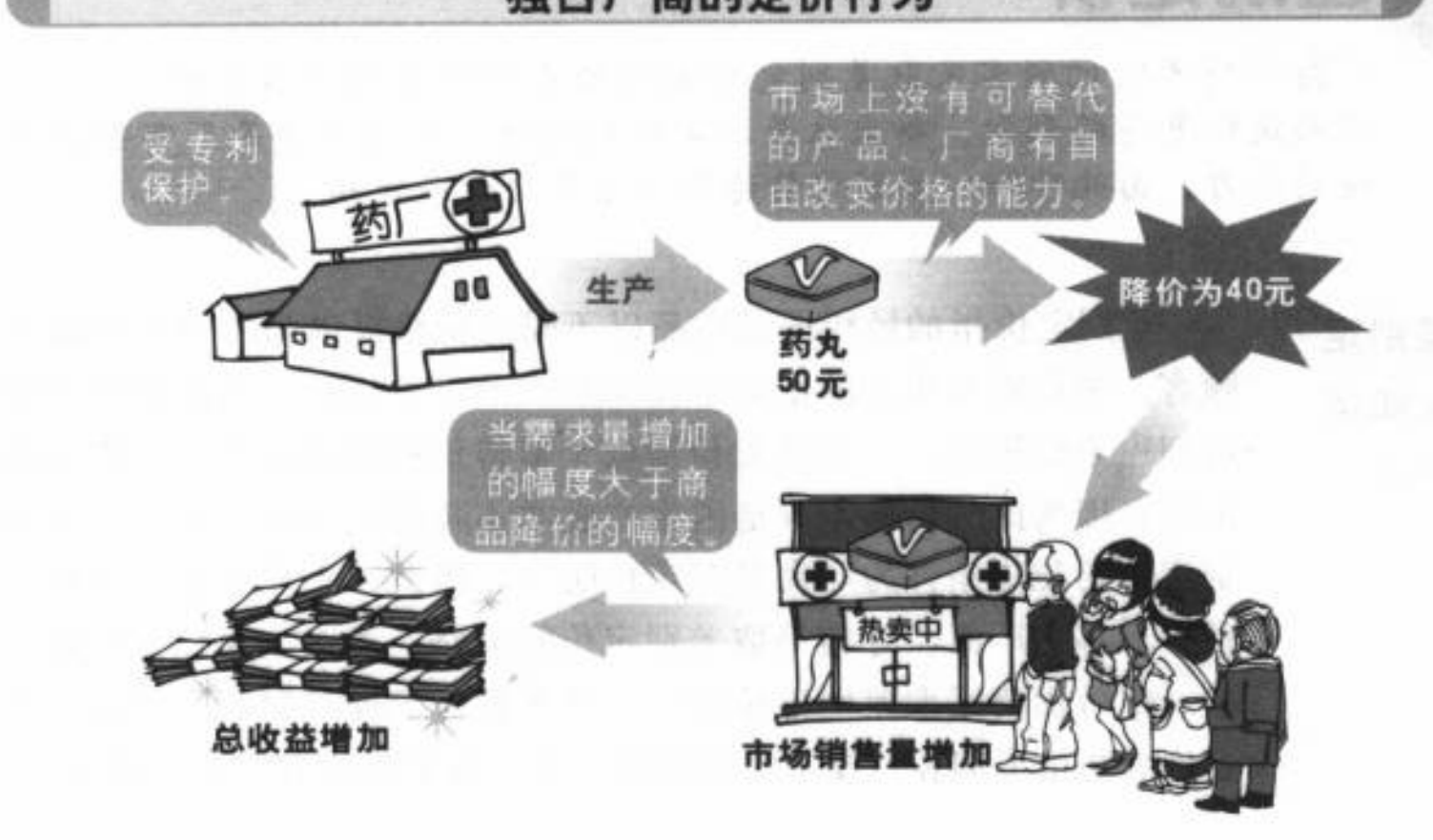
独占厂商为追求利润最大化，必须决定最合适的产量与定价，使得消费者对产品需求量增加的幅度超过厂商调降商品价格的幅度，这样一来，当销售量增加时，才会确保厂商的总收益增加；反之，若是价格下跌的幅度超过需求量增加的幅度，虽然销售量增加，但总收益却因价格过低而没有提升，厂商就不可能有最大利润。

以生产万艾可（俗称“伟哥”）的美国辉瑞药厂为例，因受到专利权的保护而享有独占的地位。加上市场对此蓝色小药丸的需求大，厂商可以增加产量使总收益提高。但在调整产量后的短期之内，厂商不一定能马上获利，必须取决于调整后的总收入是否大于总可变成本。但长期而言，因为存在进入障碍，只要厂商一家独大的局面能维持，就可享有超额利润。

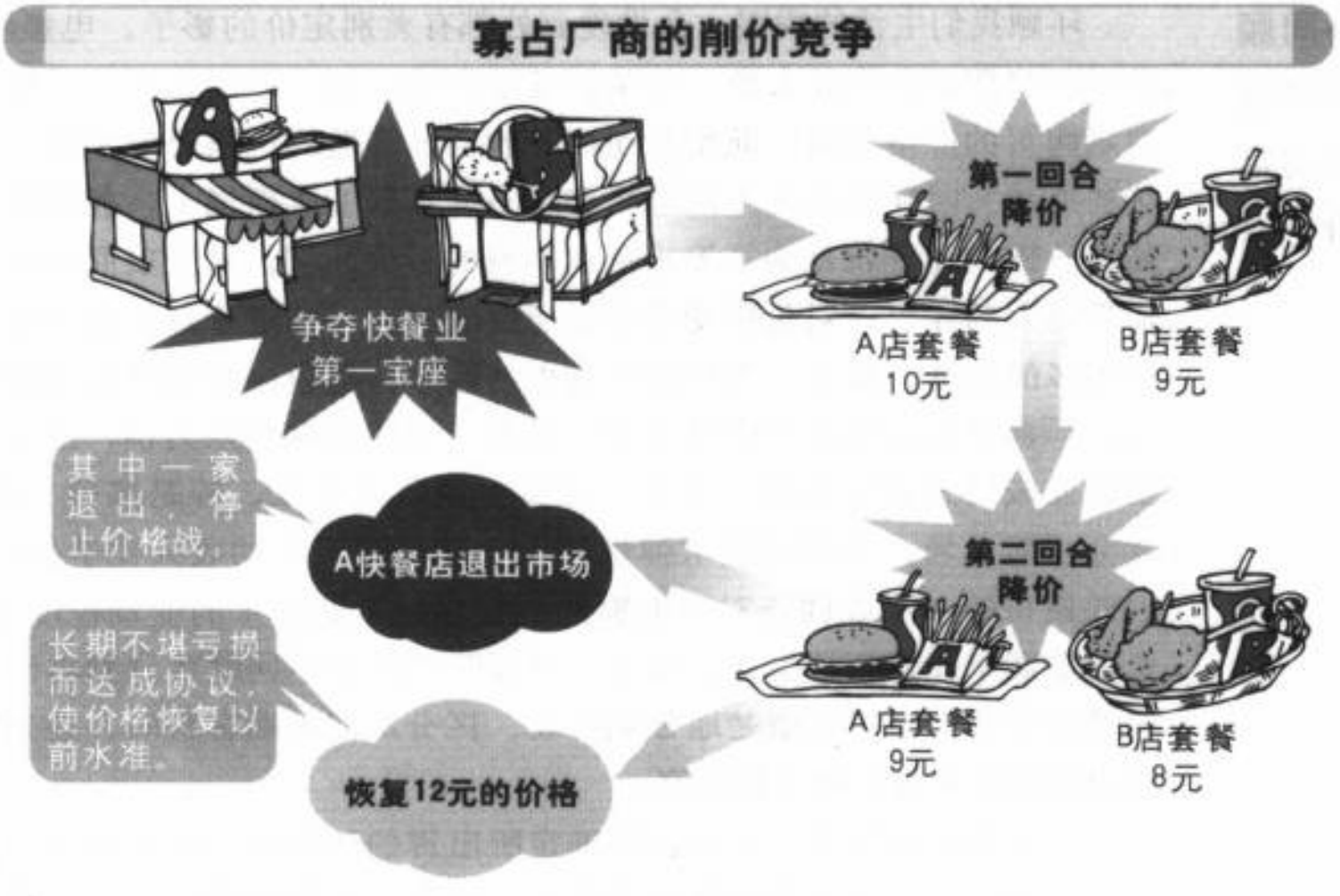
寡占厂商的定价策略

在寡占市场中是由少数几家厂商供给产品，厂商同样具有定价的能力，只是厂商彼此竞争，采取强烈对抗手段，使得寡占厂商的定价行为变得非常复杂。一家厂商在做任何决策行为的改变时，都得预先考虑其他厂商可能产生的反应。假设快餐业市场上只有3家快餐店，其中快餐店A和快餐店B是最大的竞争者，双方为了要在快餐业中占得最大的市场占有率，不惜削价竞争，纷纷推出优惠套餐方案，如果快餐店A先降价推出10元套餐，快餐店B不久也会随之降价与其对抗。这场降价竞争会持续到某一方从市场退出为止，或者双方都无力接受亏损时停止价格战争，也可能最后双方达成某种协议，使价格逐渐恢复到原来的水准。

独占厂商的定价行为



寡占厂商的削价竞争



差别定价

厂商针对不同的顾客采取差别定价的目的在于对不同的消费者大小通吃，进而获取更高的利润。要采取差别定价的策略，先决条件是厂商要具有定价的能力，由此可知，差别定价适用于不完全竞争市场。

差别定价如何产生

差别定价指的是相同的商品以不同的价格提供到不同市场或不同顾客。采取差别定价的前提是商品的生产成本相同，而如搬家公司采用回程半价策略、一般批发价格低于零售价格的现象都不能算是差别定价，因为此种价格差异是因生产成本不同所引起的。另外，实行差别定价的先决条件为厂商具有定价能力。因此在不完全竞争市场下的独占及寡占厂商，才能采取差别定价的策略。那么，为什么厂商不用单一定价而要采取差别定价呢？不外乎是为了提高利润。常见的差别定价方法依不同客户及不同阶段做区分，以下将配合例子来说明。

不同顾客群的差别定价

环顾我们生活的周围，会发现到处都有差别定价的影子。电影院、游乐区将票区分为成人票、儿童票及学生票；同一商品在网上订购与现场购买的价格不同；航空公司商务舱与经济舱的机票票价不同……这些都是将同样商品用不同价格卖给不同客户的典型例子，各家做法如出一辙，无非就是为了追求企业本身的最大利润。对某项商品需求弹性越大的客户，对价格变动的敏感性较高，厂商定价越低越可以销售更多的数量；反之，需求弹性越小的客户，对价格变动的敏感度较低，厂商可索取越高的价格来增加收益。以电影院售票为例，区分为全票及较便宜的学生票，由于一般学生的收入较低，若是票价上涨，就会少看几场，也就是需求弹性较大；而一般观众的收入比学生高，因此票价的上涨或调降对看电影的次数影响不如学生的变动程度大，也就是需求弹性较学生小，因此，电影院可针对不同顾客分别卖出全票及学生票。当可以清楚地分隔市场、区分不同的顾客群时，差别定价的策略绝对可以将利润提高。

不过需注意的是，厂商必须确定所出售的低价格商品或服务不能转售，例如：成人不得持儿童票进场。否则以较低价格购入的消费者可以转售必须付出高价格的客户，而产生套利行为，这就失去差别定价的意义了。

对不同顾客的差别定价

差别定价必须具备的市场条件：
1.厂商具备定价能力； 2.厂商有方法可以区分不同顾客群； 3.不会发生转售的套利行为。
TODAY
同样一部电影，厂商可以按需求弹性大小不同，收取不同价格，以提高利润。
学生的收入较低，厂商提供优惠票价以吸引学生顾客上门。
学生票26
全价票28
一般有收入的成年人，愿意以较学生票价高的价格看电影。
电影院严格把关，避免不符合低价资格的观众混入或转售图利。
未持学生证就不得购买学生票进场

不同阶段的差别定价

除了针对不同顾客群的差别定价外，另一种方式是依不同阶段的差别定价。在日常消费时，我们会看到下列招揽客户的方式：衣服一件399元，买三件算1000元；咖啡一杯15元，续杯半价，等等。这种将同样商品对同一消费者因消费单位的不同而采取不同定价的方式，就称为阶段定价法。乍看之下，阶段定价法是以购买数量多寡来制定价格，当购买量低于某一数量时，单价较高，若超过此一数量后，每一单位的价格才比较低。我们可以说这种策略是向购买量较少的顾客，收取较高的价格，而最终的目的是希望刺激消费者的购买量，进而提高利润。

但是否阶段定得越多，利润就可以越多呢？其实未必。当阶段定得太多，客户付款及厂商标价记账相对会变得复杂，所引起的额外成本大于额外收入时，反而会得不偿失。因此，从现实中观察的阶段定价情形，通常以分为两到三个阶段是较适当的。

完全价格歧视

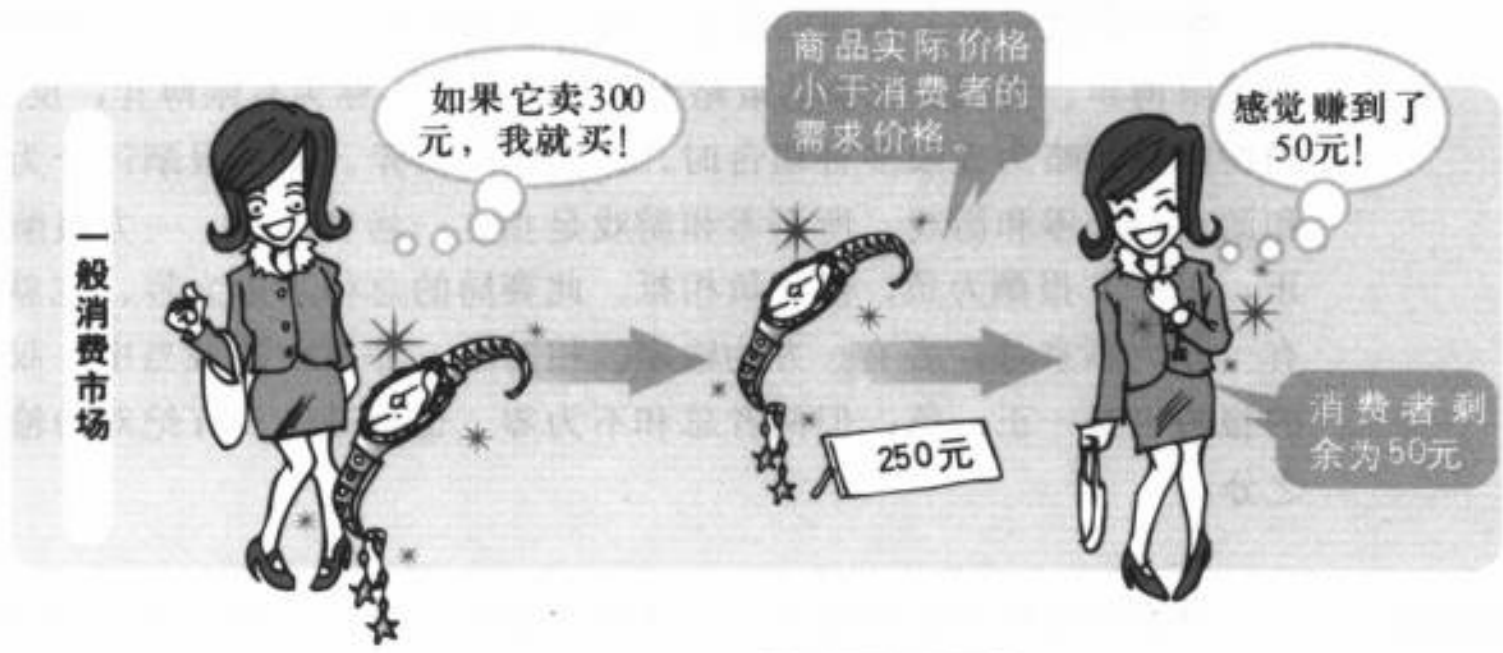
当商品的定价完全是按照消费者的需求价格（即消费者所愿意购买的最高价格）来销售时，称为完全价格歧视或称为一级价格歧视。在此定价策略下，厂商卖给消费者的商品价格会等于消费者愿意支付的最高金额，厂商也不会因为消费者多买而给予任何折扣。

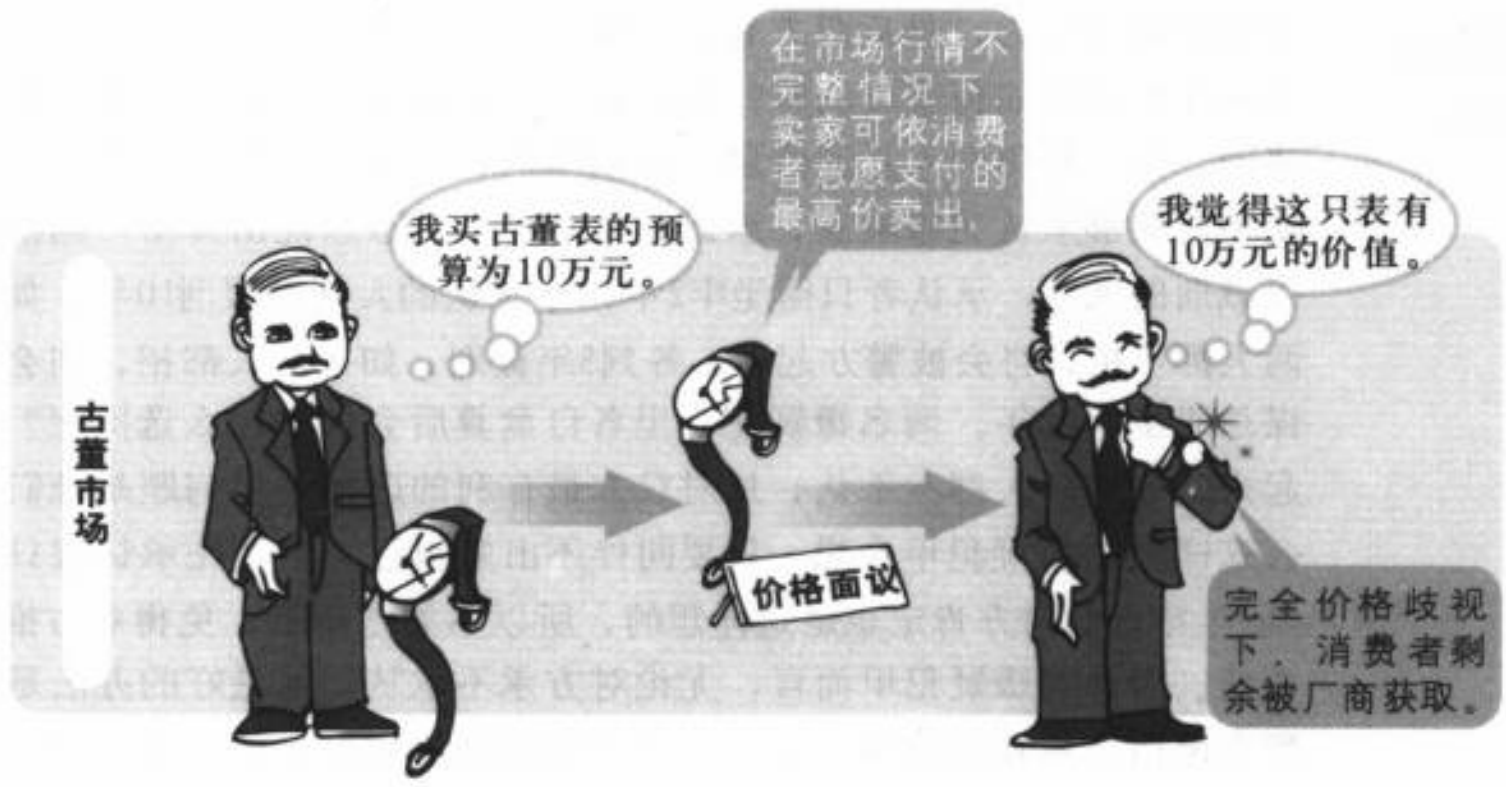
以阿德想买一台随身听为例，他的最高预算为500元（阿德的需求价格），但实际购买时，他想买的随身听只要400元（实际售价），最后阿德付了400元买到随身听，因为市价比预期价格低，让他有多赚100元的感觉。这种产生了需求价格与实际支付价格的差别，在经济学上称之为消费者剩余，是在交易行为下所产生的消费者福利。但在完全价格歧视之下，厂商会以消费者所愿意支付的最高价格来定价，例如阿德必须付500元才买得到随身听，使得消费者剩余完全被厂商剥削。

要形成完全价格歧视的先决条件，通常是消费者对于该产品的市场行情无法取得完整信息，如买古董。这类商品往往无客观的市价，随个人的爱好不同出价，卖主自然可以按照买家心中所愿意购买的最高价格来出售。

不同阶段的差别定价

消费者剩余VS完全价格歧视





博弈论——囚徒困境

在现实中参加的任何比赛或商场上的竞争，每一个人的决策会受到比赛或竞争中其他人的影响。经济学中所谓的“博弈”，指的是一种策略思考，以猜测他人的行为作为判断的决策依据。而“博弈论”提供了一个有系统的模型，让我们了解和竞争对手相互影响的关系及学习如何做决策。

博弈论的基本要素

电影《美丽心灵》描述了诺贝尔经济学奖得主约翰·纳什的生平，他以著名的“纳什均衡”获得此项殊荣。所谓的博弈论，指的是一种策略思考，以猜测他人的行为作为判断的决策依据。在这个理论的模型中，有3个必须成立的基本要素：1. **要有游戏主角。2. 存在不同的策略。3. 每个策略有不同的报酬。**

博弈类型有许多不同的区分方式，以策略的数目可分为有限博弈与无限博弈。当相互竞争的策略为有限组合时，称为有限博弈；反之，当博弈的策略为无限多种组合时，称为无限博弈。而依报酬区分为零和游戏与非零和游戏。所谓零和游戏是指在一场赛局中，一方报酬为正，另一方报酬为负，但正负相抵，此赛局的总和永远为零，也就是有一方为赢家时，必有一方为输家。相对地，非零和游戏当中，双方的报酬也是一正一负，但两者总和不为零，也就是说没有绝对的输赢之分。

如何造成囚徒困境

囚徒困境是在博弈论中一个典型的游戏状态，指的是参与双方互相猜测对方行为，最后双方皆会选择不合作，而导致对自己不利。到底囚徒困境是如何造成的呢？假设有两个人因为涉嫌谋杀而遭到警方逮捕，为了避免两人互通信息，形成串供，特别隔离审讯。警方为了使他们能够承认犯罪事实，承诺如果其中一人愿意说出真相，则能获得减刑的机会，承认者只需坐牢2年，不承认的人则得服刑10年；如果两人都不招，将会被警方起诉，各判5年徒刑；如果两人都招，则会因谋杀罪坐牢20年。两名嫌疑犯心里各自盘算后会做出什么选择呢？看起来，如果两人都不承认，是对双方最有利的选择，但问题是他们不会这样做，嫌疑犯甲会想，只要同伴不出卖自己，自己先承认就只需坐2年牢，但对方肯定也是这样想的，所以不如先招了，免得对方推卸责任。因此对嫌疑犯甲而言，无论对方承不承认，他最好的办法是跟警方坦白。然而嫌疑犯乙也具有相同的诱因去做如此的思考，结果是

两人最后都招了，双双被判了20年的徒刑，反而使双方都处于不利的情形。

纳什均衡的灵感

据说约翰·纳什发明纳什均衡的灵感来自于参加一个聚会，他发现聚会中最漂亮的女孩反而落单，没人邀舞，因为大部分的人认为漂亮女孩不易追上，转而追求其他女孩。很有趣的现象，你认为呢？

囚徒两难的困境

博弈理论下的价格战争

我们了解“囚徒两难”的有趣现象，事实上这样的模型与现实中其他策略的考虑方式具有相似的地方，虽然决策的过程合乎理性的行为，但都是以自利为出发点，我们将以一般定价策略为例来说明，并接着了解其他衍生的博弈策略的应用。

面临两难的定价策略

在囚徒困境的基本架构下，每个人会猜测他人行为，以作为判断的依据。在意图追求胜算的情况下，每个人各怀鬼胎，各出奇招，综合的结果却往往出人意料。尤其在寡占市场上，厂商会采取联合垄断的方式，彼此协议限量或限价，形成独占组织，以全面掌控市场。虽然互相合作之下，大家似乎都能各得其利，但厂商会在独自取得最大利润与维持合作而共同获利的两难间摇摆不定，从而出现囚徒困境的情况。例如有4家以制造电脑为主的厂商，彼此合作组成卡特尔组织，商定以“高价格”来供给产品，且每家厂商也必须同意维持一个生产限额，使得大家都能平均获利。如果有一家厂商为追求利润最大化而违反了限额的规定，私自增加产量，想多卖一点，因而破坏了合作协议及大家一起获利的目的。此举必然引起遵守规定厂商的不满，于是借由降低产品价格一段时间作为处罚，以消灭破坏规则厂商的短期获利。结果就跟囚徒困境预测的是一模一样，由于对彼此不够信赖，使得卡特尔组织立即瓦解，反而是没有一家公司获利。

以牙还牙的定价策略

两家航空公司相互制定定价策略，A航空公司认为只要票价降低，就可以顺利抢到一半的市场；于是采取低价格来做促销。但没想到B航空公司听到此消息，也决定跟进，采取降价策略，A航空公司不认输，为了顺利抢夺市场，不惜再次降价，对方依然追逐A航空公司的脚步，在双方你来我往间展开一场拼低价的战争。在这场竞价游戏中，两家公司在第一回合各自拟定价格策略，之后若有一家公司采取和对手在前一回合一样的行动，就是以牙还牙的策略。由于不确定这场你来我往的价格战何时会结束，假设已经知道这是最后一回合的竞价，因为双方都不可能再度降价以抢夺市场，两家公司必会在此时的价格战中去欺骗对方。不过为了保留自己在最后一回合竞价的实力，他们可能会在倒数第二回合就先欺骗对方。

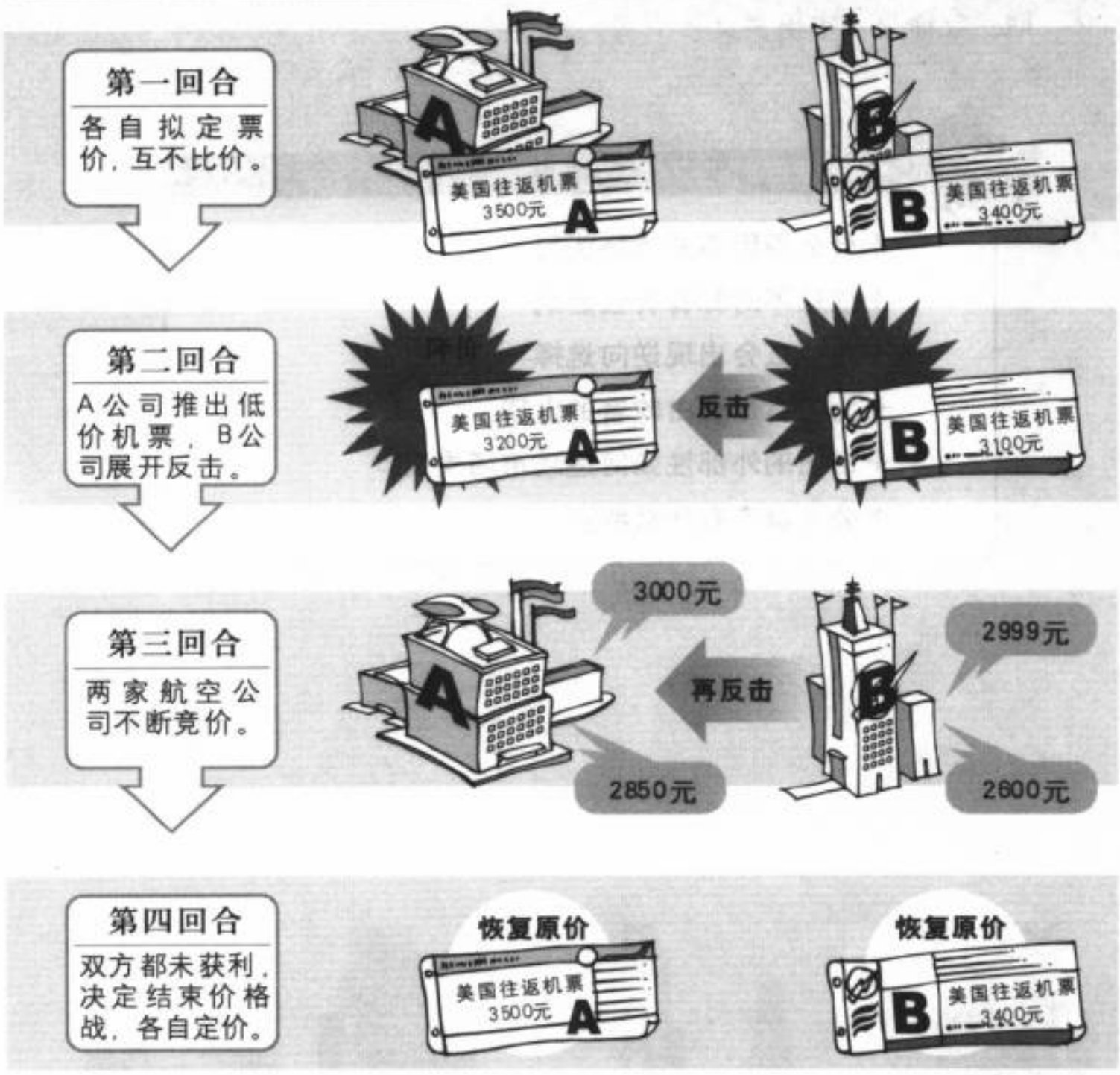
若我们持续进行以牙还牙的定价策略，双方必然会因不敷成本，

不再跟随对手价格而各自定价，也就是又回到这个游戏的第一回合。由此可知，以牙还牙不是理性的决策，这样就形成和囚徒困境一样的结论：没有一方会获得最有利的局面。因此，当预期商场上的竞争策略是重复无限次时，我们可以归纳出：合作或许是对双方都有利的结果。

策略的先后顺序

在囚徒困境的模型中，策略无先后关系，属于一次博弈，但在以牙还牙的策略中，是有顺序的游戏，会有领导者与追随者的区别。

以牙还牙的价格竞争

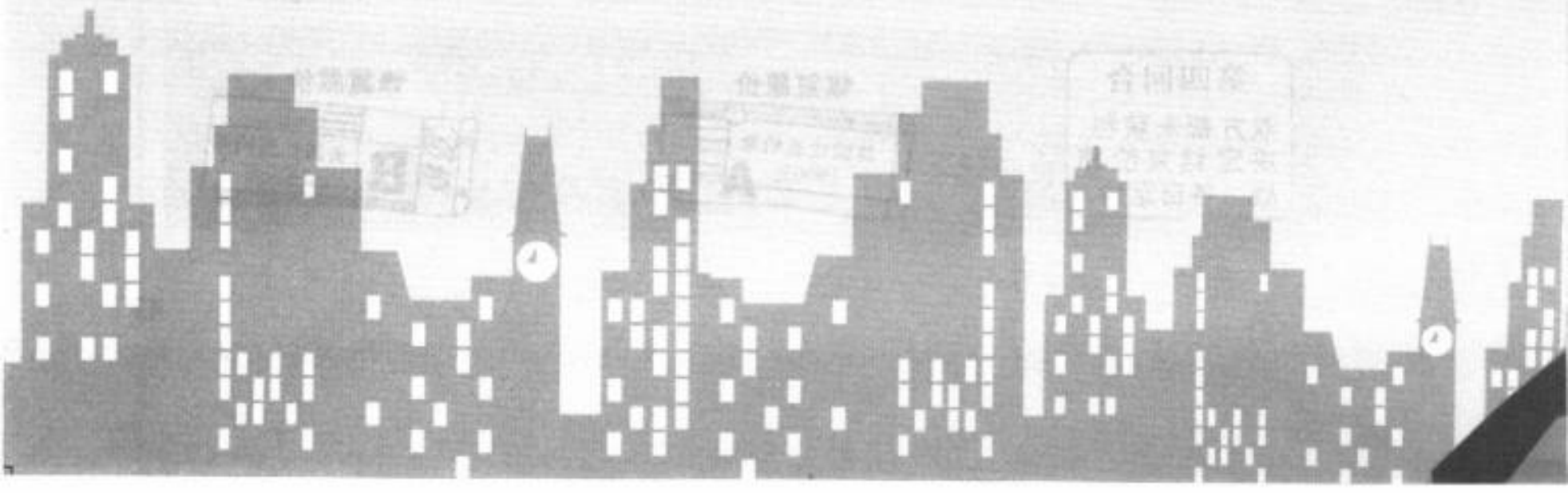


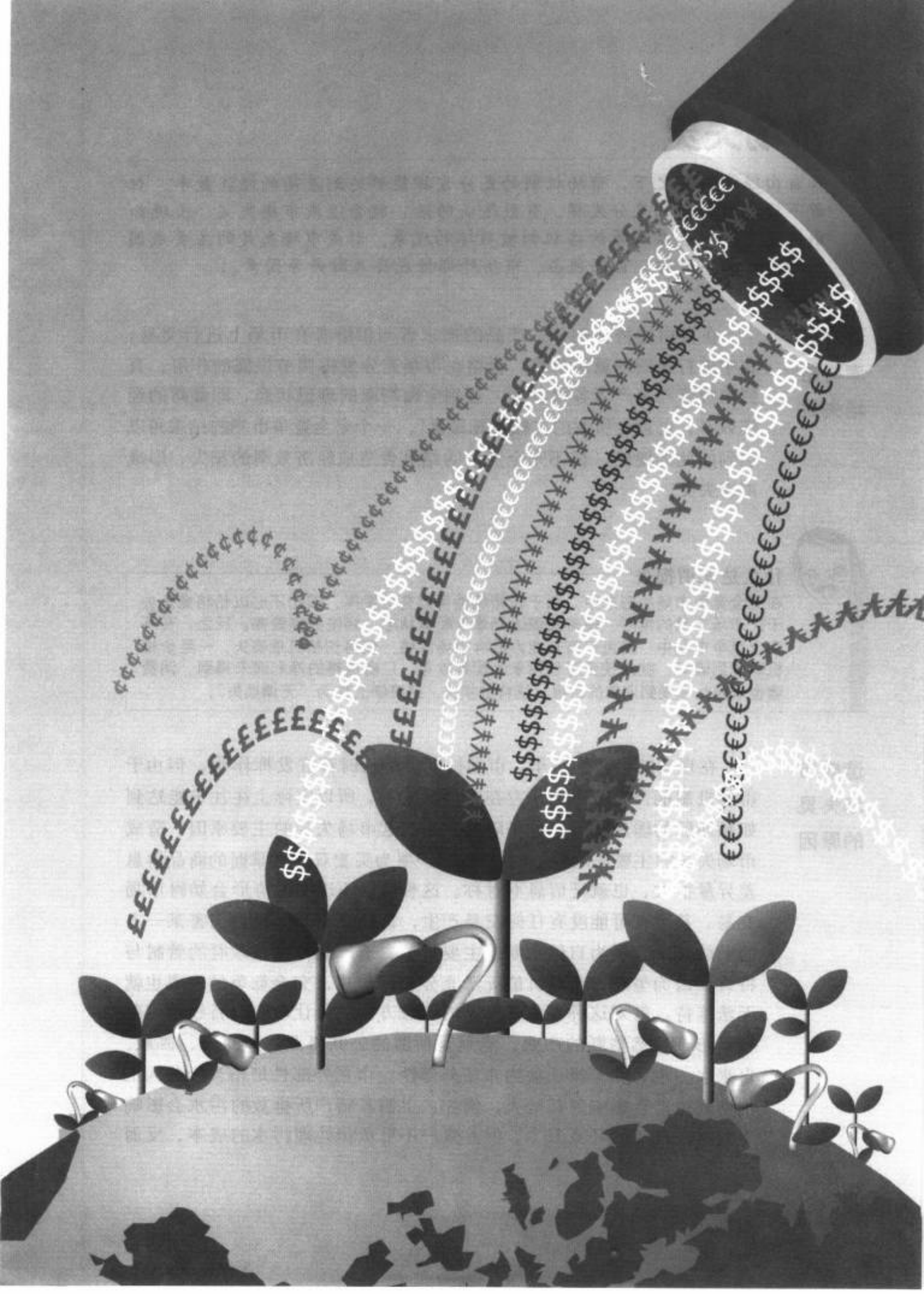
第3章 市场失灵及经济效率

在自由经济制度之下，市场机制的充分发挥能够达到最高的经济效率。但在现实社会中，存在着诸多的限制，自由经济市场并不如理想中的圆满，市场机制也有所局限，例如信息不对称及反向选择的问题，使得经济效率的目标不如预期，就称为"市场失灵"。

学习重点 >>

- 什么原因造成市场失灵
- 信息不对称有什么影响
- 为什么会出现逆向选择
- 为何有企业白吃者的出现
- 市场的外部性如何造成市场失灵
- 公共财产有什么特点





市场失灵

在自由经济制度之下，市场机制的充分发挥能够达到最高的经济效率。但若不能达到预期的充分发挥、有效达成的话，就会造成市场失灵，出现如削价竞争、联合垄断等价格机制被破坏的现象。形成市场失灵的主要成因包括：信息不对称、自然独占、市场外部性或公共财产等因素。

经济效率与市场失灵

在自由经济体制下，产品的需求者与供给者在市场上进行交易，其中进行协调的就是价格。价格在市场充分发挥调节供需的作用，直到消费者与生产者各得其所，达到全面均衡的理想状态，即最高的经济效率，也就是所谓的“帕累托最优”。一个完全竞争市场的结果可以达到如此的境界，但不完全竞争的结果会造成经济效率的损失，形成市场失灵。

什么是无谓损失

在完全竞争市场的形态中，由于价格机能可以充分发挥，因此不必以价格竞争去干扰市场交易的情形，使得资源达到最佳配置状态，经济效率最高。反之，在不完全竞争市场中，因为厂商有能力影响市场价格，使得价格机能丧失，一旦价格机制遭到破坏，就会使资源使用未达配置效率，厂商应得的净利润未得到，消费者也未因此享受到消费的回报，这样的损失，经济学上称为“无谓损失”。

造成市场失灵的原因

在现实的经济生活里，市场机制虽然随时都在发挥作用，但由于市场机制能否充分运作还存在着诸多限制，所以实际上往往未能达到如预期般的理想状态，种种限制正是引起市场失灵的主要原因。造成市场失灵的主要原因有下列4项：第一项为买卖双方所掌握的商品信息差异量很大，也就是信息不对称。这种信息不透明的情形会妨碍市场交易，甚至有可能没有任何交易产生，即使有交易，也会伤害某一方的利益。第二项为自然垄断，主要是源自于产业特性及政府的管制与特许。因为垄断，价格机能无法充分发挥作用，完全竞争的效率也就无法维持。针对这种现象最常见的管理方式就是让政府自行经营这些容易形成自然垄断的产业，也就是所谓的公共事业，如交通、邮政、自来水、电力等。第三项为市场外部性。市场外部性是指当一些人的消费或生产会影响到其他人，例如：上游养猪户所排放的污水会影响下游居民住宅的环境卫生，但养猪户不用负担处理污水的成本，反而

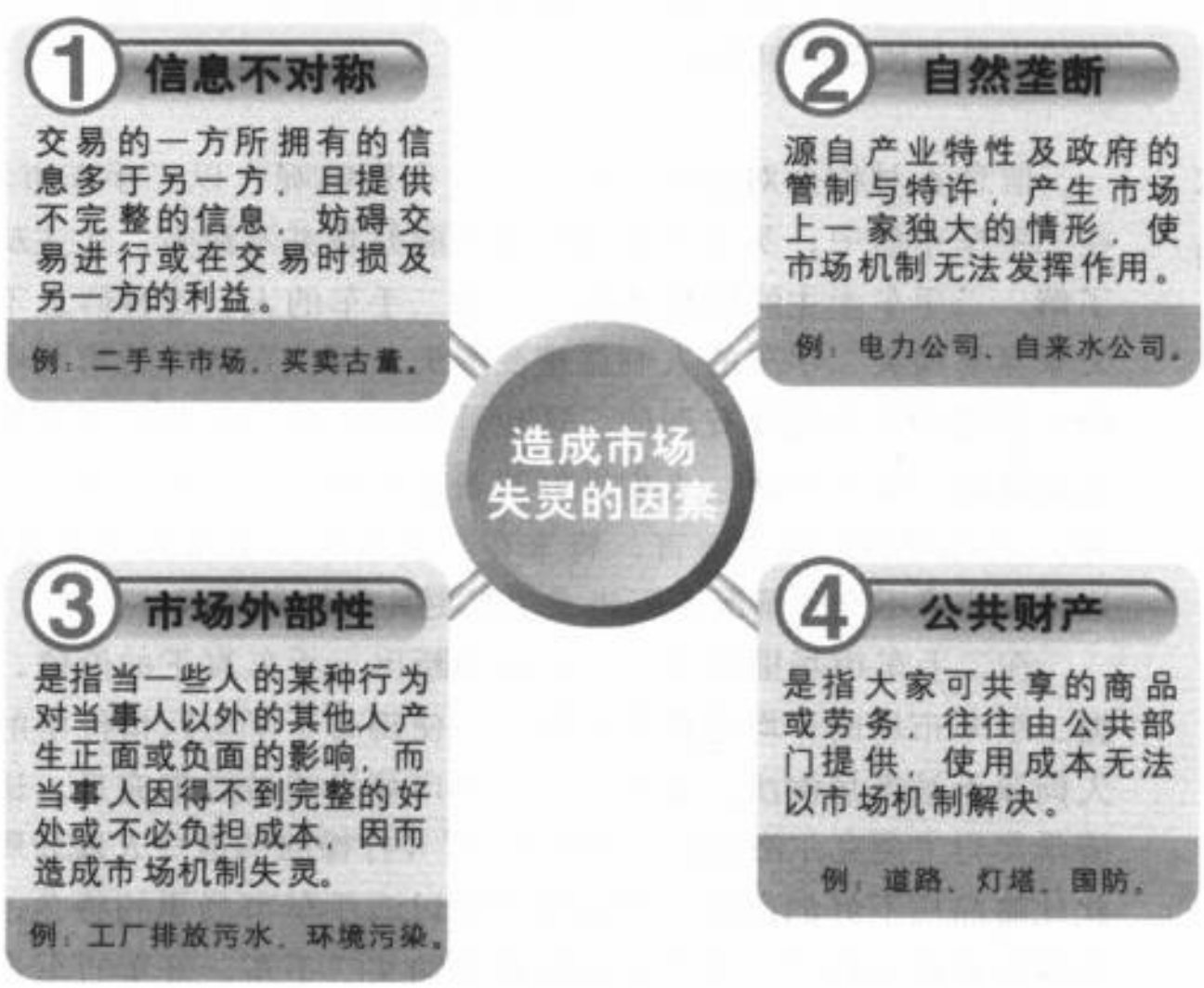
由下游居民来承受，因而限制了市场机制。最后一项为公共财产。由于公共财物本身不具排他性，大家都可享用，像国防、桥梁、路灯等，但公共财产的使用成本该如何分摊，一样无法通过市场机制来解决。

市场失灵的代价

市场机制一旦失灵了，社会就必须承担调整与竞争的成本。因为在竞争中，企业会产生适者生存、优胜劣汰的情形以及适应形势转变而必须做适度的调整，这整个过程对个人、社会结构与资源分配都会造成影响。例如：劳动密集产业可能因产业萎缩，使工厂纷纷倒闭，社会失业人口增加；相反地，若能看准产业脉动而调整产业结构，整个社会可能就顺着好的方向发展，从而繁荣起来，这些都可视为整体社会适应企业竞争与调整所付出的成本。

实施公共政策的目的

政府所执行的公共政策，例如劳动保障、社会福利、环保措施、就业方案等，其实就是借由公共权力的实行来扮演市场自由经济社会中仲裁者的角色。市场失灵也可通过政府的力量来求得某种程度的解决。



信息不对称

在缺乏充足的信息时，会使我们在需要做理性的决策判断时出现偏差。在日常生活中，市场上的买卖双方常存在信息不对称的现象，卖方往往比买方掌握了更多的信息。由于信息不对称，导致人为的信息扭曲与误导，因而对经济行为产生影响。

认识信息经济学

2001年，乔治·阿克尔洛夫、迈克尔·斯彭斯和约瑟夫·斯蒂格里茨，因研究信息不对称获得诺贝尔经济学奖，引起了经济学领域中对信息取得、信息运用等问题的重视。信息不对称影响交易行为的例子在市场上比比皆是，例如：卖旧车的人比要买二手车的人更清楚车的品质，上市公司的经理比普通投资者更了解公司的实际经营情形。这种信息不对称会对市场的运作带来很大的影响：当信息不对称的程度越大，信用市场中发生逆向选择、欺骗，或刻意隐瞒交易信息等风险的可能性就越大，市场的交易成本也就越高，这不仅降低了经济活动的效率，交易者也因此损失了利益。因此，信息经济关心的是在信息不对称的情形下，如何设计一套诱因制度使信息较少的一方克服其劣势，而诱使信息较多的一方透露出其所拥有的，让因信息不均所造成的误导与风险降到最低。

信息不对称的影响

信息不对称会对经济行为产生什么影响呢？以二手车市场为例：在二手车市场中，买主对旧汽车的性能好坏并不清楚，卖主却是相当了解。二手车卖主的信息优势大于买二手车的人，这种信息不对称的关系容易使买二手车的人利益遭受损失。因为在这样的市场中，拥有较多信息的人是比较有利的。这也是为什么在汽车销售市场中，新车交易总是占最大比例，人们喜好买新车更甚于二手车或租车的主要原因。因为对新车买主而言，将来在二手车市场上作为卖主将车卖掉，远比在信息不充分情况下买进二手车更具优势与诱因。

在二手车市场里由于买主无法判断出二手车真正的价值，只能依据二手车市场的平均行情出价购买，使得高于平均行情价格的好车乏人问津而被市场淘汰，最终，二手车市场只能被烂车充斥。诺贝尔经济学奖得主阿克尔洛夫在“柠檬市场”（柠檬的味道令人龇牙咧嘴，以此比喻品质不好的商品）的报告中探讨二手车市场里的特色，就指出掌握信息较少的买主多半只愿意折价购买二手车，好车的车主也因为

在二手车市场卖不到好价钱而不愿意在此出售，于是就形成了“柠檬车”（烂车）市场。当这种信息不对称的程度越大时，二手车市场可能逐渐无利可图，进而消失。

柠檬市场理论的广泛应用

柠檬市场论述简单，却有广泛的影响力及应用范围。凡是医疗体系、教育问题、金融市场、就业市场等，都存在类似的问题。例如：在就业市场中，当雇主面试两位新人时，只能以外在条件如外貌、学历等作为筛选人才的标准，但这些条件不见得能代表求职者工作能力的高低，使得雇主在信息不对称之下，可能做出逆向选择。

逆向选择

在信息不对称之下会导致逆向选择的情形发生，使得市场上出现劣币驱除良币的反淘汰结果，真正好的东西反而被淘汰，而剩下的都是较差的，这样的现象充斥在市场中。

什么是逆向选择

当买卖双方可取得的信息不均或失衡时，使得好坏无法区分，最后，品质较高的商品会逐渐退出，迫使信息较少的一方只能做出不利的选择，称为逆向选择。就如同先前讨论的二手车市场，如果买主主观认定二手车市场上劣质车较多，出价就会偏低，那么想卖出好价格的二手车车主无法如愿卖出品质较好的车，最后干脆不愿意提供好车在二手车市场来卖，消费者因而没有自由选择好车与烂车的机会，只能以更低的价格在烂车中挑选，或是拒买二手车，而被迫做出逆向选择。同样的情况也发生在保险市场上，保险公司希望投保人的健康情形良好，以降低理赔的机会，但保险公司在不了解投保人的健康程度下，必须精确计算出所有保户医疗费用的平均成本，然后向保户收取高于平均成本的保费以赚取中间的利润。在这样的收费标准下，保险公司会发现健康情况较佳的人会决定退保或不投保，而健康情况较差的人会加入投保。

造成逆向选择的原因

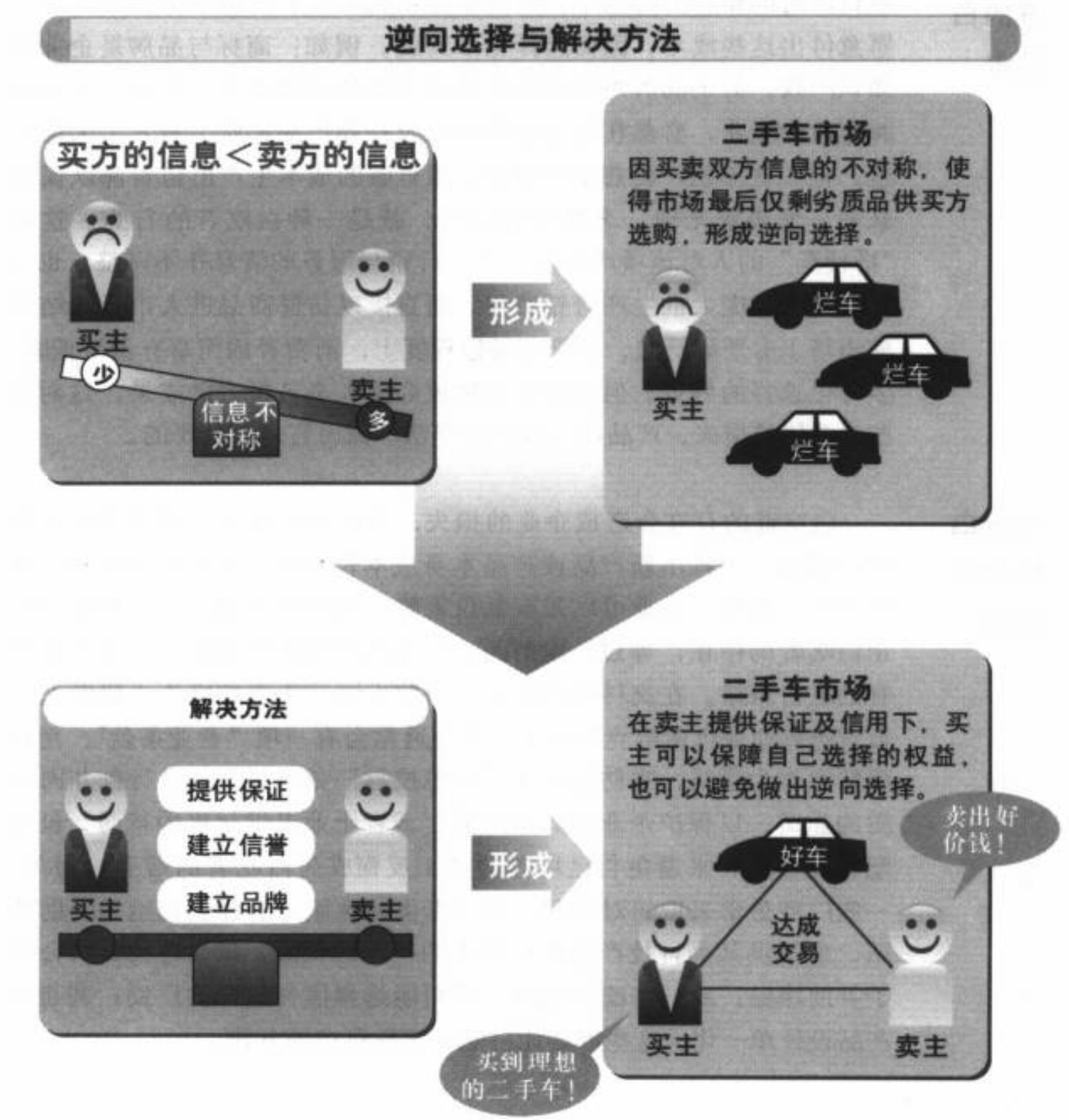
信息不对称造成逆向选择的情形多半是卖方自己造成的，卖方提供“不真实”的信息增加自己利益，却损害了买方的利益。再以保险市场为例，由于投保人很难掌握充足信息，无法对保险公司的经营状况和发展前景做出正确的评价；同时，保险条款由保险公司单方面拟定，投保人只能被动地接受或拒绝格式化的保单；加上绝大部分的保单条款使用过多且多为难懂的专业词汇，使得投保人看不懂合约条款，这样一来，保险公司就有可能利用其掌握信息的优势和专业知识，在合约条款、理赔和给付上做文章，损害投保人的利益。因此，投保人在信息不足的情况下做出逆向选择，例如：隐瞒自己的健康情形或健康的人选择不投保。

如何避免逆向选择

由于信息不对称导致市场上的交易发生障碍，因此如何克服不对称的问题是很重要的。一般而言，有下列方法可以使用：

1. **由卖方提出保证**：例如二手车的卖主必须让买主相信他所销售的

车是好车，因此可以提供保修服务，在保修期间的维修及保养费用一律免费。2. **建立信誉**：如果卖主销售的二手车确实是好车，在消费者之间会逐渐形成良好的口碑，卖主也会因此建立优良的信誉，使生意越做越好。3. **建立品牌**：通常我们都是在东西买了之后才知道产品或服务的品质好不好，但企业如果在消费者心中已经建立良好的品牌形象，则这个品牌就成为替公司传递信息的重要指标，有助于消费者对产品产生某种程度的信赖感。



企业的白吃者

当市场机制失灵时，往往会出现坐享其成的白吃者，尤其在信息不对称时，这些人基于自利的行为，而去免费享有他人努力所获得的特殊成就。为什么会有“搭便车”的诱因及如何预防这些白吃者的出现，是我们所要关心的。

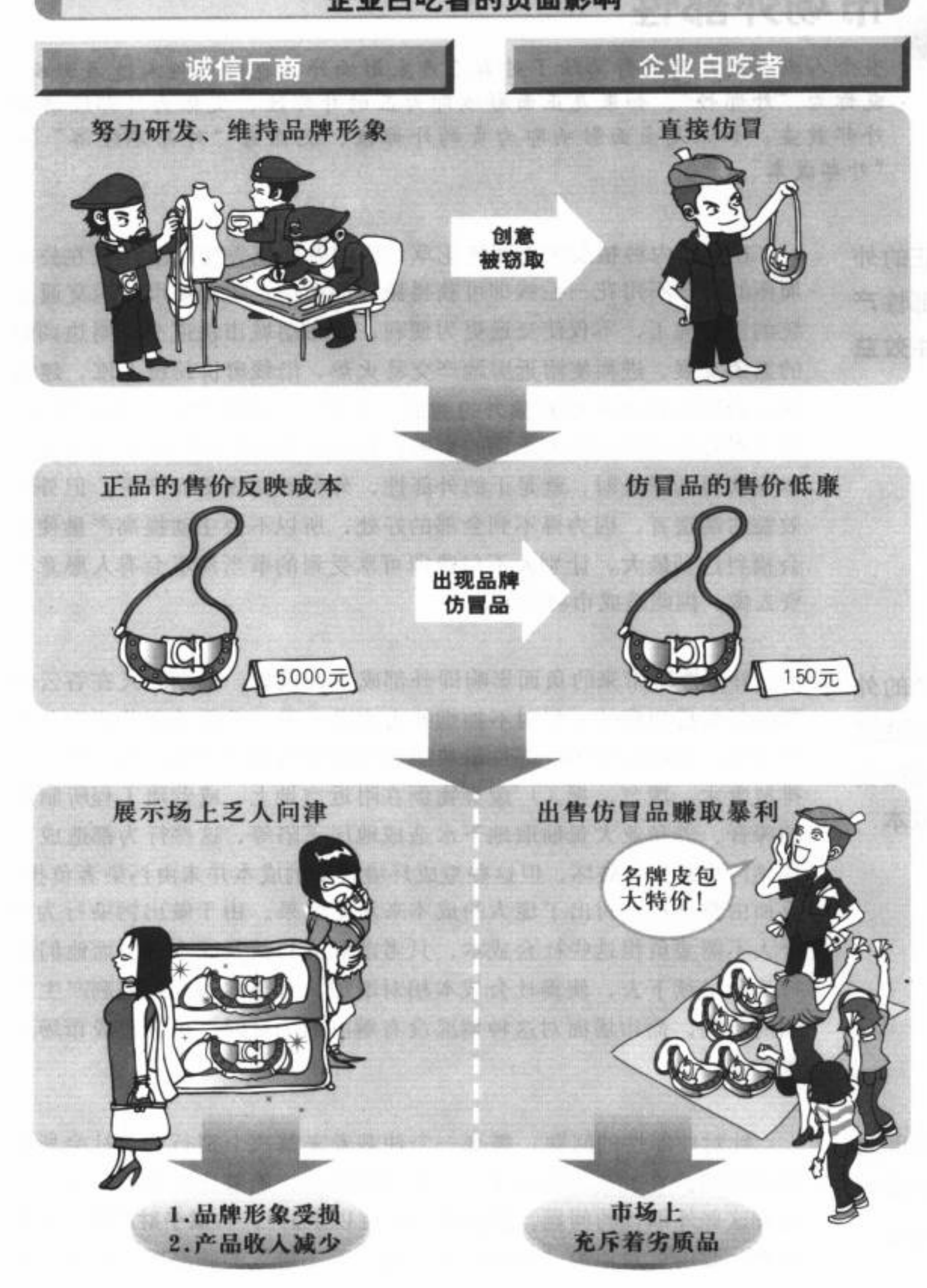
不劳而获的白吃者

在信息不对称的情形下，为什么会出现白吃者？因为取得信息必须付出时间和精力的成本，而企业的白吃者为了得到相同的利益却不愿意付出这些成本，因而选择坐享其成。例如：商标与品牌是企业的知识产权，好的品牌可以减少消费者搜集信息的成本。形成了良好品牌形象的企业，必然在建立品牌形象及控制产品品质上投入了大量资金，但一些不法厂商想不劳而获，用低廉的成本生产出仿冒品以谋取暴利，像盗版光碟、名牌仿冒品等，就是一种白吃者的行为。这些“搭便车”的人对该项产品的生产、行销与服务的信息并不完整，也不想独自负担庞大的生产管销费用，而直接以仿冒商品进入市场，结果使市场上劣质品泛滥。尽管在某种程度上，消费者因而享有价格低廉、多样化选择的好处，但白吃者直接掠夺他人辛苦努力的成果，这对那些遭受信誉损失、产品收入减少的守法厂商而言是不公平的。

防止白吃者的对策

白吃者的存在会造成企业的损失，因此各企业无不绞尽脑汁来防范。例如，当推出新产品或产品本身成本较高时，消费者更需要特殊的服务，此时，企业可以采取低价策略，先抓住消费者的认同感并防止白吃者的存在，等过一段时间，产品的市场地位站稳了，再恢复原有的定价策略。在高科技产业里，为防止同行恶意挖墙角或研发人员蓄意透露商业机密给竞争对手，企业通常会有一项“竞业条款”，用巨额赔偿作为惩罚，来防止员工“带枪投靠”竞争对手或自行创办同性质的公司，以保护企业的竞争优势；或者企业提供优惠的待遇，包含配股的福利，来避免自己培养的员工反而成为白吃者的帮手。另外，一般厂商最常采取的对策是，对于提供特殊服务的经销商给予补助津贴，像提供某高科技产品售后服务的特许经销商，该高科技公司会给予补助津贴；或是过滤经销商，尽可能选择信誉良好的厂商；甚至将产品设计单一化，这些都是让白吃者不易存在的方法。

企业白吃者的负面影响


诚信厂商
企业白吃者
努力研发、维持品牌形象
直接仿冒
创意
被窃取
正品的售价反映成本
仿冒品的售价低廉
出现品牌
仿冒品
5000元
150元
展示场上乏人问津
出售仿冒品赚取暴利
名牌皮包
大特价！
1.品牌形象受损
2.产品收入减少
市场上
充斥着劣质品

市场外部性

当个人或个别厂商的行为除了对自己产生影响外，也对其他人造成影响，就称为“外部性”。如果是正面影响即为正的外部性，又称为外部经济或外部效益；如果是负面影响即为负的外部性，又称为“外部不经济”或“外部成本”。

正的外部性产生效益

在公园内种植很多美丽的花草，使四周环境香气四溢，住在公园周围的住户不用花一毛钱即可获得额外的享受；随着城市轨道交通系统的逐步完工，不仅使交通更为便利，更带动城市轨道交通周边商圈的繁荣发展，进而使附近房地产交易火热，沿线房价纷纷上涨，建筑商或商店老板因而享有额外的利益。这种具有画龙点睛之效的事情，因个别行为对社会带来正面的影响，使社会整体获得的好处大于自己本身获得的好处时，就是正的外部性，外部效益因此而产生。但外部效益的制造者，因为得不到全部的好处，所以不会主动提高产量使社会福利达到最大，让别人不付费即可享受到的事当然不会有人愿意出资去做，因此造成市场失灵。

负的外部性造成社会成本

外部性所带来的负面影响即外部成本，例如，抽烟的人在吞云吐雾的时候感到痛快，但对不抽烟的人来说，吸二手烟的痛苦成为负的外部性。现实生活中外部性最典型的负面影响就是环境污染，如工厂排放废水、废气，把工厂废弃物倒在附近空地上，或营建工程所制造的噪音、养殖业大量抽取地下水造成地层下陷等，这些行为都造成了环境污染或生态破坏，但这些造成环境改变的成本并未由污染者负担，反而由整体社会付出了庞大的成本来承受后果。由于做出污染行为的个人不需要负担这些社会成本，只考虑私人利益及成本，因而他们的行为会继续下去，使得社会成本相对增加，对整体的社会福利产生不利的影响。而市场面对这种情况没有解决的力量时，也会造成市场失灵。

外部性的弥补办法

针对外部性的问题，需要一个仲裁者来解决个别行为对社会所造成的影响。在此政府扮演了一个重要的角色，能够比市场更有效率地处理这些外部性的问题。解决的方式有以下3种：1.**赋予财产权**：如果可能，政府可对原为“共同财产”或“无主物”的物品赋予私人财产

权，以避免资源的过度浪费或不足。但实际上，财产权的私有化会面临是否公平分配及涉及纠纷的问题，一般较少采用。**2.缴税或补贴（外部效果内部化）**：通过公共权力的介入，要求制造负的外部成本者缴税；但对产生正的外部效益者进行补贴，让外部性的制造者自行负担或享受，即称为外部效果内部化。例如：向制造污染的厂商征收重税，对美化公共绿地的企业进行补贴。与其彻底禁止外部性的存在，不如以缴税或补贴的方式可能更容易管理。**3.由政府直接管理**：也就是发挥政府的职能，明文立法规范或建立管理措施，来降低社会付出的成本。

公共财产

在不完全竞争市场的诸多限制之下，光靠市场的力量无法扭转全局，往往还得靠政府的力量来改善社会福利。政府职能的其中一项重要角色就是提供各式各样的公共财产。公共财产具有什么特性？政府的功能角色为何？这是本节讨论的重点。

公共财产的特点

公共财产是指由政府提供民间组织所不会生产的财物。公共财产有两个显著的特点：1.**共享**：公共财产可以让很多人共用而不会损及任何人的利益。例如：广播讯号、灯塔、国防等，一旦这些设施完成并开始运作后，就算使用者达成千上万，也不会增加成本。像数字电视，其运营成本不会因为收看的观众从40万增加到45万而有所改变。2.**无排他性**：即无法拒绝让未支付公共财产费用的人使用。例如收听无线电广播，任何人都不能独占电波而不让别人听到广播；或是禁止入港的船只使用灯塔等。兼具这两项特性的就是公共财产。

世界最大的公共财产应该是知识，因为知识可以大家共享，没有国界的限制，大家都可以同享知识所产生的好处。但为何会造成市场失灵呢？公共财产因为无法排他的特性而具外部效益，使得不付费的人也可以享有好处，此外，公共财产的使用成本如何分担也难以通过市场机制去解决。因此，社会上必会出现一些不愿付费却借机享用公共财产好处的白吃者，因而造成市场失灵。

政府的角色

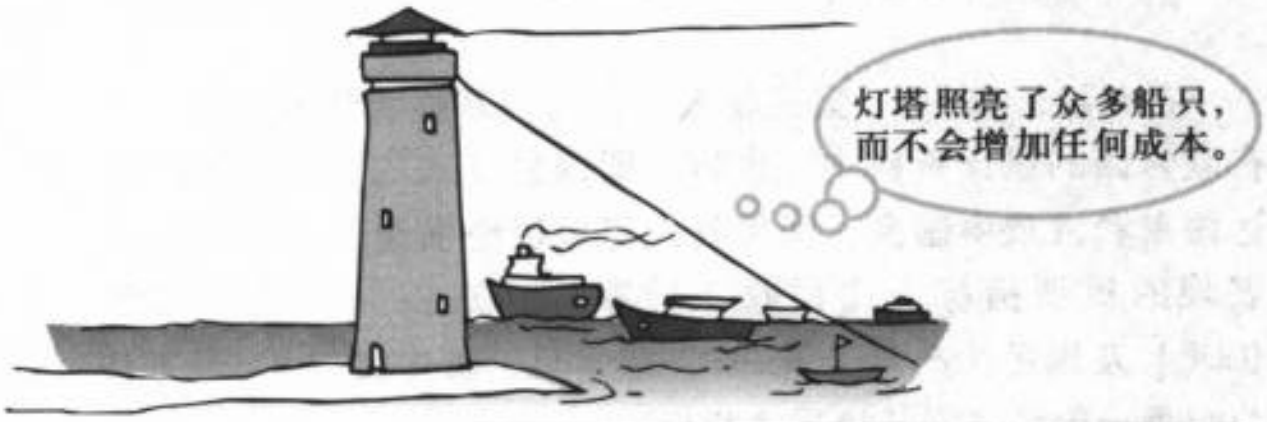
由于政府对市场经济的发挥实际上存在许多限制，因此当某项商品或服务处于无法据为己有且是大家所需要的情况时，政府就该适时扮演仲裁者的角色，使市场经济能够顺利运作。政府通过各种方式来降低民间的交易成本，包括制度化的法律规范、兴建各式各样的基础建设等，无非都是为了改善经济运作的环境与制度，借由公共政策以弥补市场机制的不足。

一般说来，政府会参与或干预市场经济，主要目的有两个：一是发挥经济效率使经济增长；二是维持经济稳定并达到公平的基础。经济活动的最终目的都是希望政府的角色是助力而非阻力，让市场经济能自由运作而非受到政府干涉。但有人常说政府其实是一个非常庞大的独占事业，掌握了部分经济要素或稀有资源，使资源的分配产生扭曲，但除非私人企业或民间组织有能力提供某种商品或服务，否则交由政府来做也是有其必要性。

什么是政府失灵

一般而言，市场机制足以使经济效率充分发挥，政府主要是建立一套有秩序的游戏规则，只有发生特殊状况使市场运作失灵时，才出面干预或直接生产，例如：自然独占、外部性、公共财产、信息不对称等。相对于市场失灵，我们将政府干预所引发的不良影响及其能力的限制，称为“政府失灵”。

公共财产与政府的角色



公共财产

- **共享**：任何人都能共同享用
- **无排他性**：无法拒绝未付费的人使用

↓

- 谁来兴建公共财产？
- 谁来收费？
- 建置费用从哪里来？
- 如何收费？

↓

具有公共权力，有效分配公共财产资源，并维持公共财产的公平使用。

仲裁者

- **提供服务**：保障公共财产使用的公平性及稳定性
- **收取成本**：维护公共财产的最佳数量及服务品质

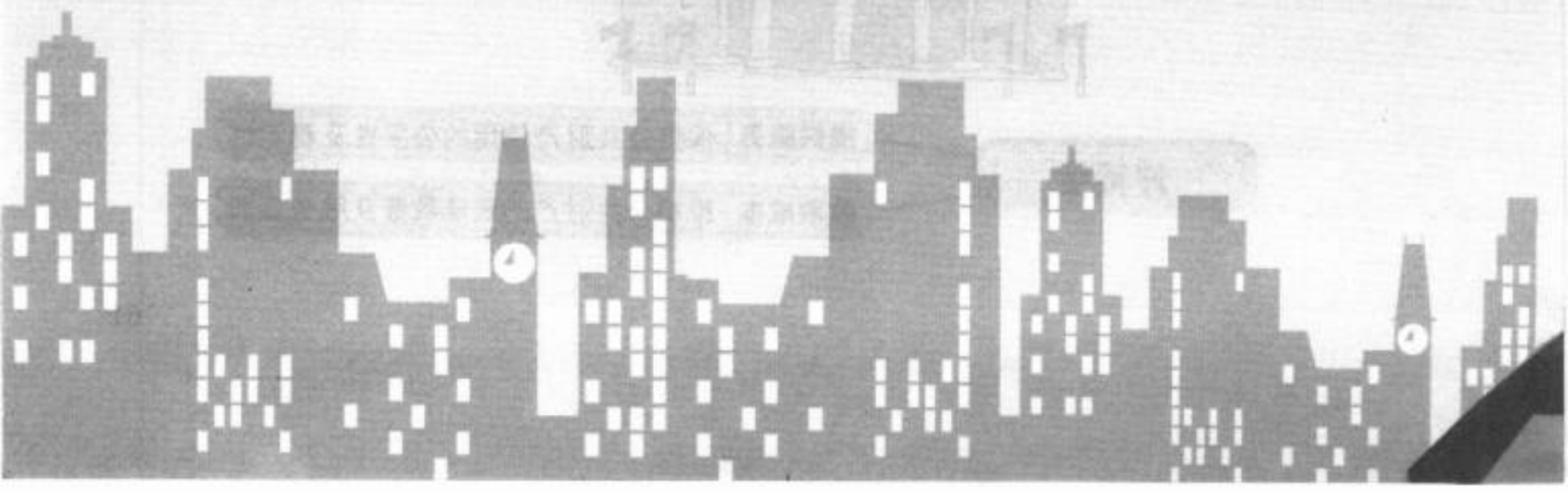
第4章

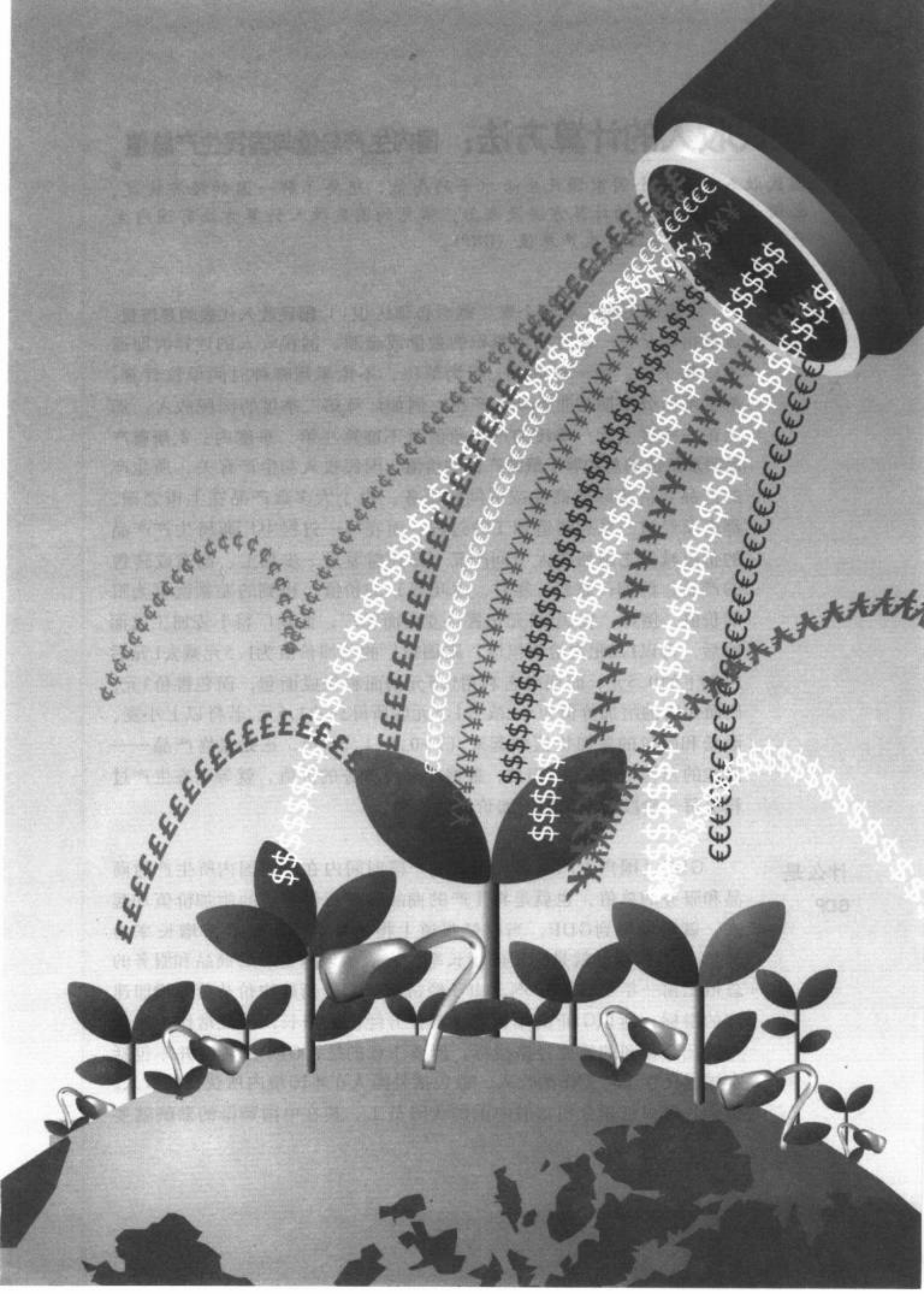
衡量社会福利的指标——国民收入

在财经新闻中，“国民收入”是我们耳熟能详的名词，而在联合国的统计资料中，也以一国国民收入的高低来区分发达国家和发展中国家，国民收入可以说是衡量国家整体经济表现的重要指标。国民收入计算的方法以国内生产总值（GDP）及国民生产总值（GNP）最常见，其中又以GDP最常作为衡量一国经济增长情况的指标。

学习重点 >>

- 什么是国民收入
- GNP和GDP有什么不同
- GDP数据有何意义
- 消费、储蓄与投资之间的循环关系
- 对外直接投资对一国经济有何影响
- 影响国外投资的因素有哪些





国民收入的计算方法：国内生产总值与国民生产总值

国民收入代表一个国家国民生活水平的高低，想要了解一国的经济状况，必须了解国民收入的计算方法及概念。常见的国民收入计算方法有国内生产总值（GDP）及国民生产总值（GNP）。

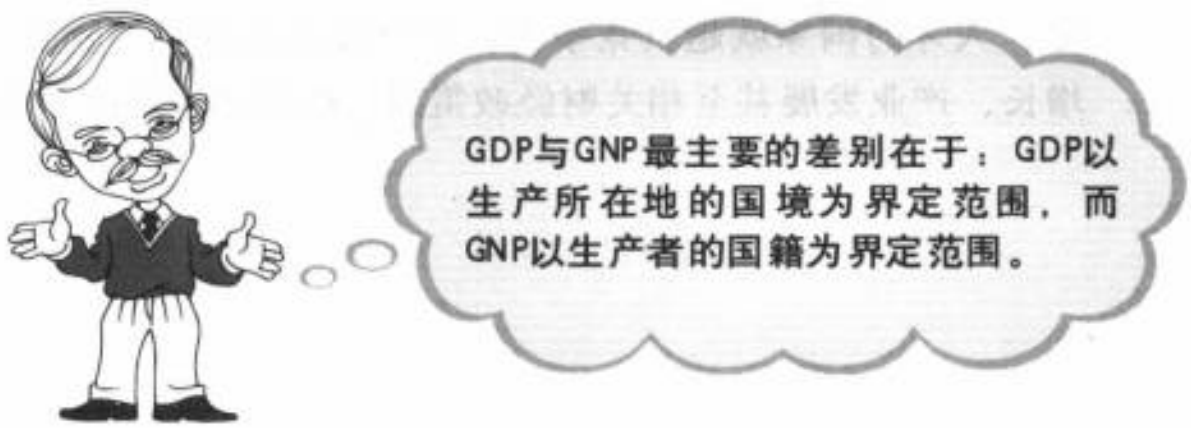
什么是国民收入

了解国民收入有两个重要概念必须认识：**1.国民收入代表的是流量**：流量指的是在一段时期内累积的数量或金额。国民收入的计算时期通常以每个月、每一季或每一年为单位，不论采用哪种时间单位计算，都必须区分本期与非本期的产出。例如计算第二季度的国民收入，那么前一季度及后一季度的产出价值就不能算在第二季度内。**2.所有产品附加价值的总和等于最终产品的价值**：国民收入与生产有关，所生产的产品包括实际的商品或提供的服务。由于大多数产品在上市之前，都必须经过一系列制造加工的过程，而在每一过程中厂商所生产产品的价值减去之前所购入中间产品（即还需要进一步加工、制造或转售的产品，例如：原料、零件、水电等）的价值，得到的差额就称为附加价值。例如：农民以1元出售小麦给面粉厂，面粉厂将小麦加工成面粉后，再以1.5元卖给面包店，则面粉厂的附加价值为1.5元减去1元后所剩下的0.5元；而面包店利用1.5元的面粉做成面包，面包售价3元，则面包店的附加价值为3元减去1.5元后所得到的1.5元。若将以上小麦、面粉和面包的附加价值加起来（1+0.5+1.5=3），正是最终产品——面包的出售价值3元。因此，最终产品及劳务的价值，就等于在生产过程中每一阶段所增加的附加价值的总和。

什么是GDP

GDP（国内生产总值）指的是一段时间内在一国国内所生产的商品和服务的总值，也就是将生产的商品和所提供服务的附加价值加起来，就可以得到GDP。当财经报道上指出某个国家的经济增长率为3.5%，其实指的就是GDP的增长率，它表示该国生产的商品和服务的总值比前一年增加了3.5%。由于经济增长率是衡量物价及劳务增加速度的指标，所以GDP的增长有助于拉升经济的增长，因此常作为衡量一国社会福利的重要经济指标。但要注意的是，GDP的内容并不包括本国国民在国外工作的收入，但包括外国人在本国境内所获得的收入。例如：可口可乐公司派驻中国的美国员工，其在中国赚得的薪酬就要

列入中国的GDP中。因此，GDP是以生产所在地的国家为界定范围的。



名义GDP与实际GDP

当我们在比较各国GDP时，要关注的是“实际GDP”，而非“名义GDP”。直接以市场价格计算的GDP就称为名义GDP，由于市场价格会受到物价波动的影响，所以经过通货膨胀调整后的GDP才能真正代表实际生活水平，因此，以市场价格计算的名义GDP减去通货膨胀率后，就称为实际GDP。假设在2002年GDP增长4%，而通货膨胀也上升4%，则这一年的生产总值其实是没增加的，就如同薪酬增加4%，如果物价也上涨同样幅度，那么实际购买力并没有增加，即使收入金额高于过去，我们并不会因此而变富有。

另外一个必须关注的是人均GDP，即一国GDP除以常住人口数后所得的数字，代表国内人均收入。若一国的人口增长幅度大于GDP增长幅度，则国内人均收入会下降，即每人的实际生产力是下降的。例如一国某年的GDP增长率为3%，而人口增长率为5%，相较之下，人口增长的幅度大于GDP增长的幅度，因此人均GDP是下降的，也就是说，乍看之下整体经济是增长的，实际上每人的实际生产力却是下降的。

什么是GNP

另一种统计国民收入的方法称做GNP（国民生产总值），是指在一段时间内（通常为一年内），一个国家的国民所生产的最终产品和劳务的市场价值总和。值得注意的是，它包括本国人民在外国的产出价值，例如外交部派任的驻外人员，其薪酬收入仍必须纳入本国的GNP计算。国内生产总值与国民生产总值最大的差异在于计算标准的不同。由于生产所需的资金、劳力、原料等生产要素会在国际间流动，当有外资投入本国、外籍劳工来本国工作时，这些要素会被计入GDP之中，但不会被计入GNP，因为GDP是以境内地区作为计算标准，GNP却是以国民为计算标准，因而使得GDP与GNP的数值有所出入。目前全球对国民收入的衡量，GDP的应用最为广泛，也最受到重视。原因在于国际贸易日渐频繁，当生产要素在国际间流动的程度越高，越能留住资金、人才的国家就越具竞争力、经济发展越蓬勃。因此在讨论到经济增长、产业发展甚至相关财经政策时，GDP的重要性都远超过GNP。

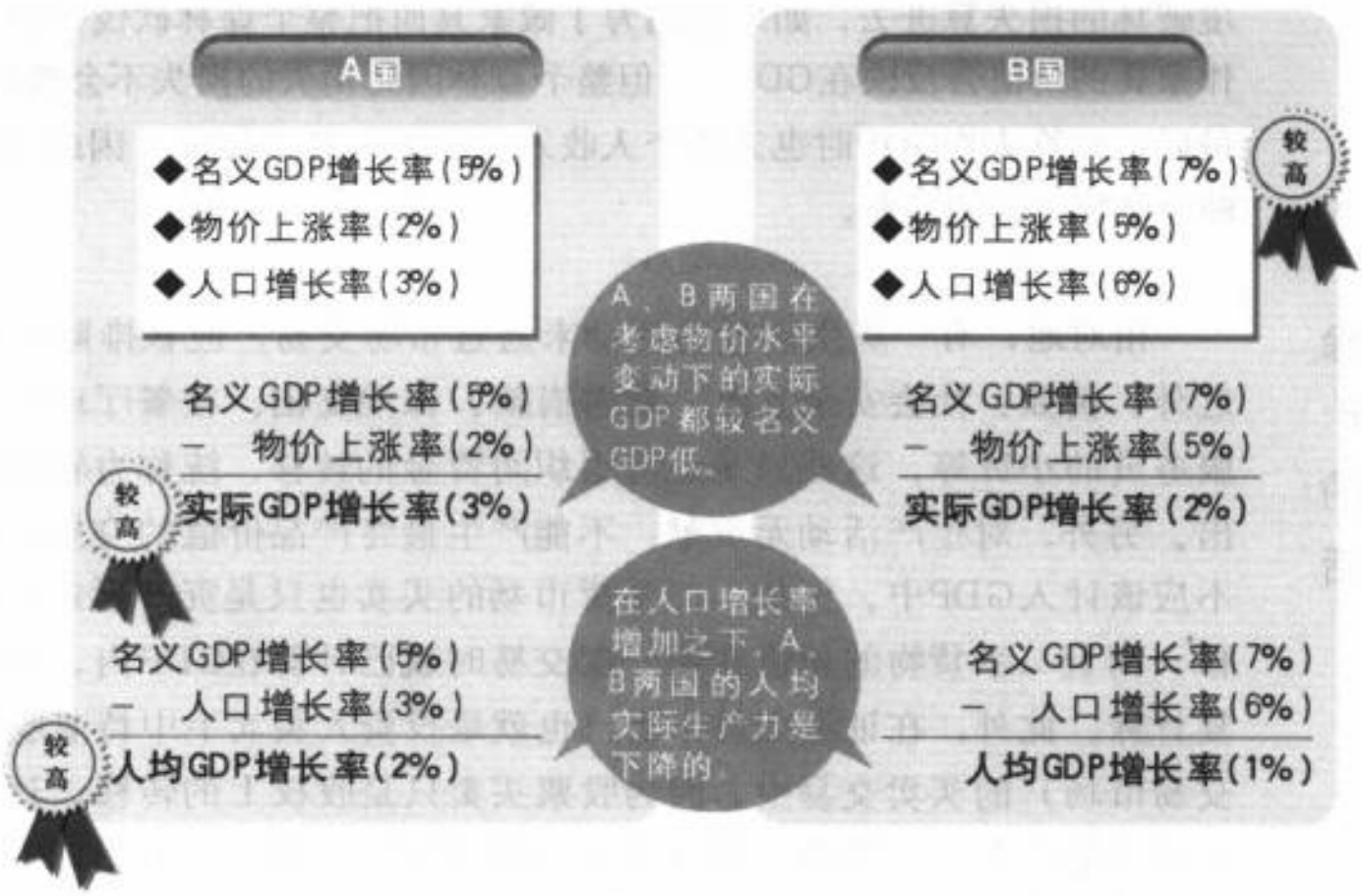
衡量GDP与GNP的三种方式

我们可以从一个经济体系的支出、收入与生产三方面来衡量这个经济体系的国内生产总值（GDP）与国民生产总值（GNP）。支出包含4个项目：消费、投资、政府支出及净输出（即出口值减进口值）。收入则包括家庭和企业因工资、地租、利息及利润而获得的收入，这些收入再转而流向消费、纳税，有剩余的则为储蓄。最后一项生产则是指附加价值的总和。

哪个国家的经济增长率较高

◆**名义GDP：以当前市场价格来计算最终产品的市场价值**

◆**实际GDP：名义GDP考虑物价波动后所得到的数值**



经济增长率是衡量物价及劳务增加速度的指标，通常经济增长率会根据实际GDP来判断。因此以名义GDP增长率来看，虽然B国比A国高，但比较实际GDP增长率与人均GDP增长率后，A国的经济增长率比B国高。

国内生产总值可以衡量社会进步的全貌吗

一个国家的经济竞争力越强，社会就越进步，国民所享有的经济福利也就越高，从一国GDP的高低可以评估其社会进步的程度以及国民的生活品质。然而GDP并不能涵盖社会所有的经济活动，因此在观察GDP高低与社会进步程度时，必须先了解GDP的限制有哪些。

未纳入GDP的经济活动

由于GDP和其他经济指标一样，在计算时有其局限性，我们很难从数据当中看出经济活动的全貌，因此，一些学者认为GDP并不能衡量社会进步的全貌，因为有些非市场性的交易活动并未纳入GDP的计算当中。例如：家庭主妇做家务这类无薪酬的经济活动，在路边摆摊销售商品的地下经济活动，GDP都未将其考虑在内。此外，GDP也不会把环境破坏的损失算进去，如果我们为了做家具而把整个森林砍伐殆尽，制作家具的价值会反映在GDP上，但整个森林因而消失的损失不会被纳入。最后，计算人均GDP时也未将个人收入分配纳入考虑范围，因此无法反映出贫富之间的差距。

应排除在GDP之外的经济活动

相对地，有一些生产性的活动未通过市场交易，应该排除在GDP之外，例如：社会安全支出、慈善捐款、保险支出、在餐厅或饭店给服务员的小费等，这些只是经济组织间资金的转移，统称为转移性支出。另外，对生产活动无贡献、不能产生最终产品价值的交易活动也不应该计入GDP中。例如：二手货市场的买卖也只是资产形式上的转移，而且二手货物的价值在第一次交易时就已计算在GDP内，不需重复计算。此外，在证券交易市场（也就是投资人买卖手中持有股票的交易市场）的买卖交易中，因为股票买卖只是股权上的转移，这样的交易与生产无关。然而，在证券交易市场的交易过程中付给证券经纪商的手续费，或是租用二手市场摊位的租金，则需包括在GDP内。

GDP的限制

GDP的计算内容既然无法涵盖所有的市场活动，我们就不能光靠GDP来衡量经济福利的大小，充其量也只能说GDP反映了一国经济活动的频繁程度而已。在应用GDP时也必须留意到：首先，GDP必须考虑物价的变动，即实际GDP才能衡量社会福利是增加或减少。第二，必须考虑人口增长率，若GDP增长率小于人口增长率，此时GDP的增

加并不可视为国民福利的增加，因为人均GDP减少了，使得每个国民的福利并未相对提高。第三，GDP忽略了休闲的价值，若GDP的增加来自于延长工时所增加的产量，却牺牲了休闲的时间，则整体福利并未增加。第四，GDP未能去除外部成本，即环境污染及破坏的成本，使得GDP值的高低无法反映生活品质的真实情况。第五，GDP无法估计地下经济活动。社会上有许多未通过正当市场交易进行的经济活动即称为地下经济。例如：摆地摊、走私等，因资料难以掌握，无法计入GDP中，导致无法真实反映一国的福利水平。

消费、储蓄与投资的循环

个人或家庭的总消费来自于可以支配的所得有多少，当支出小于收入时就会出现闲置的资金，这些资金可用来储蓄或是投资而产生更多的闲置资金，形成一个周而复始的循环。消费、储蓄与投资也是国民收入的项目之一。

如何决定消费的多寡

消费者如何决定今天消费多少或者储蓄多少？经济学家提出了几个重要的理论来说明消费与储蓄的问题。首先是相对消费理论，认为消费者会受自己过去的消费习惯及一般人消费水准的影响来决定消费。第二是持久收入假说。所谓的持久收入是指由一个人的财富所能得到的可靠收入，如个人提供劳务所获得的薪酬，或利用股票、不动产等有形资产及汽车、家具等耐用品所获得的财富，来决定个人未来的消费行为。简而言之，此假说认为消费者会从一生预期的收入，即长期收入来决定他的消费量。第三是生命周期假说，认为消费者对消费的安排是对人生过程的规划，因为青年期与老年期的收入不同，所以试图提高青年期的储蓄率以维持一定的消费水平。

影响消费与储蓄的其他因素

实际消费现象告诉我们，影响消费的因素除了收入之外，还有其他比较重要的因素。例如：利率。当银行提高存款利率时，会吸引人们减少消费以增加储蓄。另外，价格水平及对未来物价的预期也是影响消费的原因之一，预期未来物价会上涨，则会增加目前的消费。而收入高低的分配程度也会影响储蓄的比例，一般来说，高收入家庭的储蓄率会比低收入家庭来得高。

利率对投资的影响

此外，利率的高低也会影响投资的多寡。当利率走低时，企业可以向银行以较低成本借入资金，或从资本市场中以低成本的方式顺利筹资，来进行购置原料、设厂或并购等投资计划；相对地，利率上升时，企业的投资金额会减少。因此，利率是企业运用资本的重要依据。

消费、储蓄与投资的循环

我们常听到所谓“有投资才会有回报”，以经济学的角度来看，观点也是一致的。享有投资回报的第一步就是要提前储蓄，当收入大于消费支出时，我们把多余的收入累积起来用来做储蓄及投资；存得越多，投资的资本越多，在金融市场上所获得的“报酬”也越多，因而产生更多的资金，并使消费增加。但如果消费的支出超出了收入，就

得向外寻求“金援”，但向银行借钱必须负担利息，势必影响未来的收入，所以分配上必须减少消费的支出，以偿还利息的费用。因此，消费、储蓄及投资是一个周而复始的循环。

消费、储蓄与投资的关系

影响消费的因素

1. 收入增加消费增加。
2. 物价越高消费越低。

影响储蓄的因素

1. 收入增加储蓄增加。
2. 利率越高储蓄越多。

1. 收入增加投资增加。
2. 利率越低投资越多。

影响投资的因素

对外直接投资

世界是一个自由开放的贸易经济环境，商品交易已无国界的限制，连带使资金产生跨国流通的情形。无论是外国人购买本国资产还是本国人去投资国外资产，都会对本国的经济产生直接的影响。

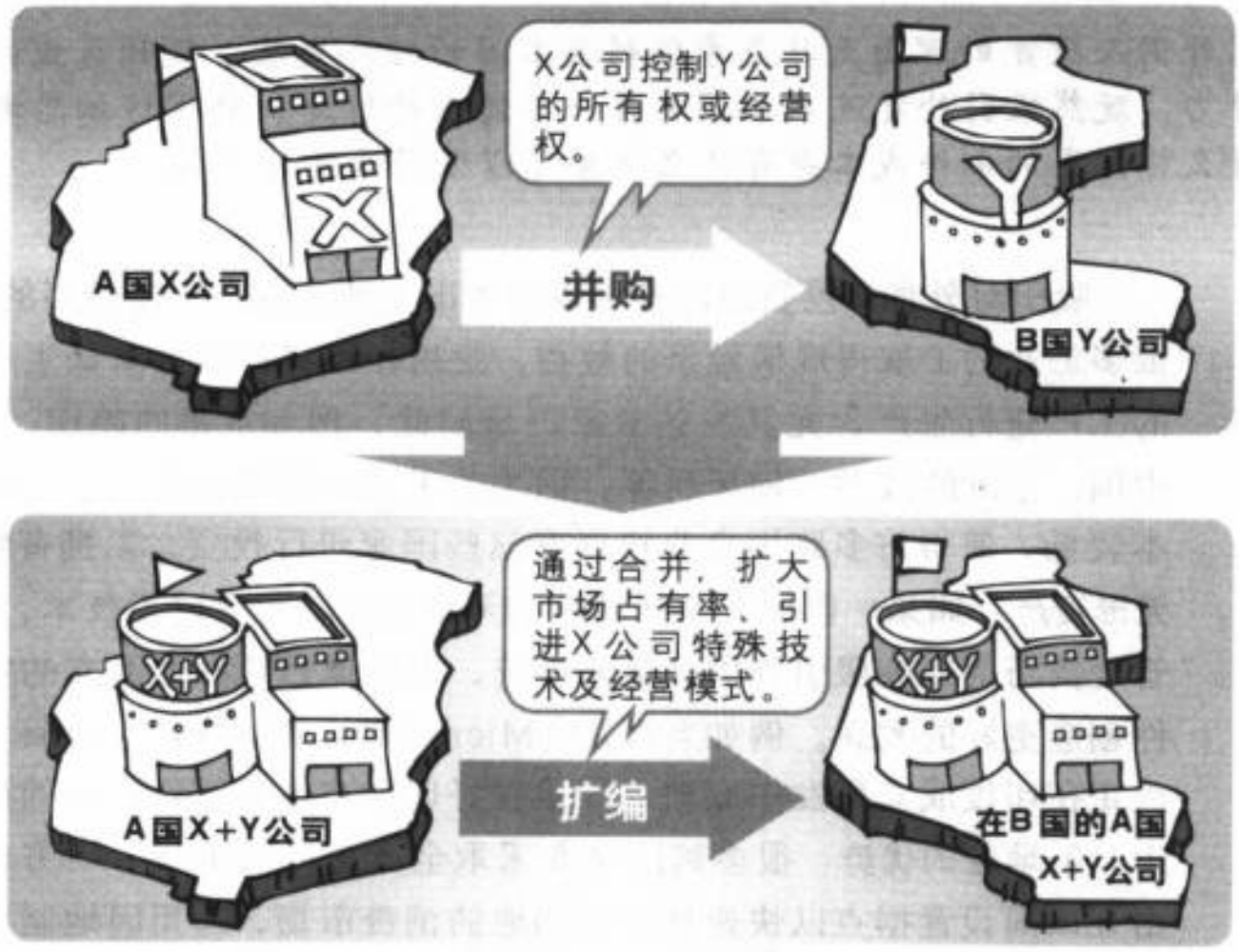
什么是对外直接投资

随着经济开放程度提高，国际间经济的联系更加密切。所谓对外直接投资（FDI）是指一国企业在另一个国家投资并取得当地企业的所有权或经营权。而间接投资（亦称金融投资）则是通过持有另一国的股票、债券、票据或外汇等方式，以期获得股利、利息或孳息等，并非实际在掌控当地公司。每一个国家都有可能成为投资的主要国家或是被投资国，这要根据各国的经济条件而定。外国直接控制本国公司所有权的方式大部分是以跨国企业模式进行并购，例如：德国的戴姆勒－奔驰集团（Daimler-Benz）并购美国的克莱斯勒集团（Chrysler）。一个国家的资产被外国并购，该国也可能会去购买国外的资产，例如：美国的福特汽车（Ford）并购日本的马自达汽车（Mazda）。在全球化发展的过程中，跨国企业可以通过直接投资扩大经营版图及获取更大的利润，因而对本国的经济产生影响力。

对外直接投资对经济的影响

如果外国人购买本国资产的比例太大，政府会担心对本国经济的掌控能力受到限制；若外国人减少直接投资的比例，政府又会忧虑是不是自己国家缺乏吸引外资进来的条件。到底对外直接投资对一国的经济有什么影响呢？由于多国籍企业的跨国生产行为会影响进出口的贸易余额，因此对外汇收支将产生直接的影响。而且外资流入会拓展一国的贸易、提供更多物美价廉的商品、增加税收，甚至增加就业机会等。另外，因并购产生直接投资所带来的效应也是值得关注的。正面的效应可发挥并购的综合效应，包括：增加市场占有率、获取外国公司的特殊资产（研发技术或管理团队等）、促进商业竞争、提升经营效率等；负面的效应可能会因国外经营团队的引进而发生裁员、遣散等就业市场的问题，而且一旦外资的竞争优势大于本土企业，在刻意制造的进入障碍下，外国企业可能导致独占经营的困境。

对外直接投资带来的影响



外资流入B国的影响

正面影响

- ◆增加外汇收支
- ◆增加税收
- ◆扩大市场占有率
- ◆取得外国公司的专业技术或管理经验
- ◆增加就业机会

负面影响

- ◆公司裁员、遣散
- ◆外资企业独占市场

吸引国外投资的因素

吸引外国人投资的理由无非是希望刺激本国的经济发展，提升就业机会与竞争力。既然吸引外资流入本国存在一些潜在的好处，就得仔细思考本国有什么样优惠的条件或本身有什么优势可以吸引这些外资投入。

吸引外资的因素有哪些

吸引对外直接投资的因素可以归纳出下列几点：1.**较低廉的成本**：很多企业为了取得规模经济的效益，纷纷在世界各地寻求低生产成本的工厂进行生产，尤其发达国家更是如此，例如亚洲的越南、印度、中国；东欧的波兰、匈牙利等，因为劳工成本相对低廉，土地取得成本较低，使得许多跨国企业选择在这些国家进行投资。2.**拥有特殊的无形资产**：如果一国拥有某些特殊的无形资产，包含研发技术、品牌、管理技巧等，会吸引外国直接来投资，以期通过该国所具有的特殊条件创造更好的利润。例如当微软（Microsoft）或英特尔（Intel）公司决定在印度成立研发中心时，即是看好印度在电子信息产业的研发实力。3.**地点的优势**：很多跨国企业采取全球布局的策略，一方面是借由在该国设置据点以快速地进入当地的消费市场，运用因地制宜的方式去攻占市场，并可享有降低运输成本及取得低廉生产要素等优势。此外，不少外国企业基于税率的考量会选择到避税天堂去投资，如在开曼群岛、英属维京群岛等地设立公司，以享有免税的好处。4.**政府相关法令的奖励政策**：各国政府为了刺激外国进入投资都会制定各项奖励政策，最常见的是租税优惠政策及劳务政策。

对外直接投资的好处

在东欧国家中，匈牙利吸引了最多的对外直接投资。主要的原因是匈牙利是东欧最早开始进行经济转型以及修改相关法律的国家。在改善投资环境及文化地理的优势下，匈牙利的经济增长和对外直接投资有着相当大的关系。例如：匈牙利70%的出口量是由跨国公司和具有外国企业股份的国内公司所创造，这些跨国、外资企业在提供工作机会、技术转移、使用新信息系统及管理方法上对匈牙利有相当大的贡献。

从1993年起，中国连续7年成为吸引外商投资最多的发展中国家，世界前500家大型跨国公司中已有近400家来中国投资。同样地，外商投资企业为促进中国经济发展发挥了重要作用，使得中国近年来成为“世界工厂”的代名词。由此可知，在经济全球化的过程中，对外直接

投资的注入对发展中国家的经济发展有很大的推动作用，不仅使全球贸易更加活跃，更是促使经济快速增长的动力。

中国吸引外国大规模的直接投资

作为世界上最大的新兴市场的中国是对外直接投资的最大受益者，尤其在2002年加入世界贸易组织（WTO）之后，中国吸引对外直接投资的总规模超过500亿美元，创下历年来最高纪录。

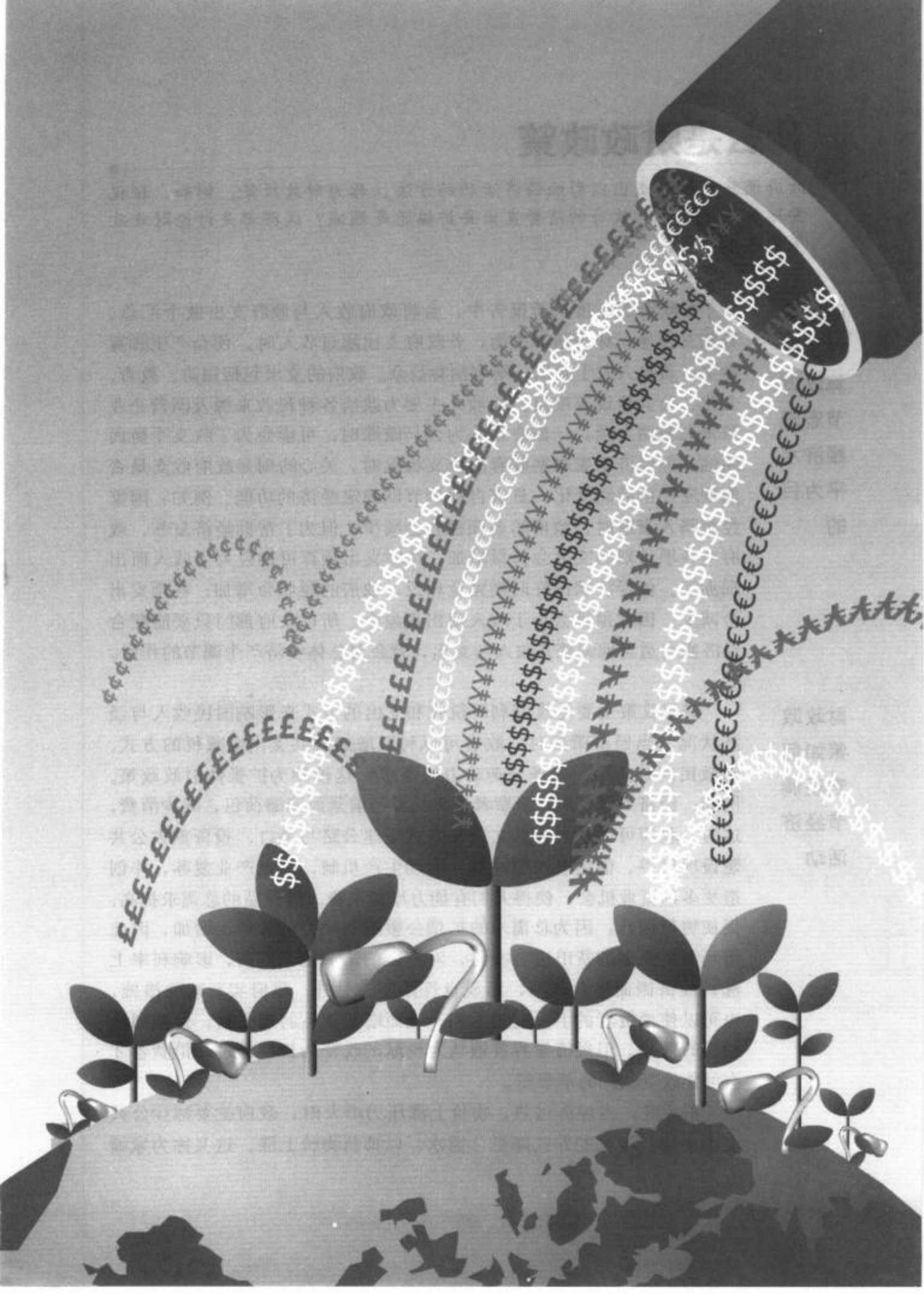
第5章

政府调节经济的工具——财政政策与货币政策

由于现实的经济活动中，无法完全依靠市场机制来调节供需与价格，因此，有时需要通过政府宏观调控，使得市场机制充分发挥，或是解决市场机制无法处理的问题。例如在"9·11"事件后，作为全球经济龙头的美国，经济面临衰退的窘境，影响所及，欧洲与日本也濒临了经济衰退的现象，这时就得靠政府适时地运用手中的两个工具——财政政策与货币政策，以鼓励民间消费和企业投资，让经济再度活跃。相对地，当国家经济发展旺盛时，也可运用这两项工具避免通货膨胀，从而达到均衡的物价与收入水平。

学习重点 >>

- 财政政策有什么效果
- 政府如何解决财政赤字
- 货币有什么功能
- 货币如何流通
- 中央银行与一般商业银行有何不同
- 中央银行如何操作货币政策
- 货币政策有哪些效用



什么是财政政策

政府调整税收和支出以影响经济活动的方法，称为财政政策。例如：租税要增加还是减少？政府的消费支出要扩编还是缩减？这些都是讨论财政政策的基本问题。

政府的财政预算以调节宏观经济水平为目的

在政府的年度决算报告中，会将政府收入与政府支出做个汇总，若收支相等，称为预算平衡；若政府支出超过收入时，便会产生预算赤字；若收入大于支出，则有预算盈余。政府的支出包括国防、教育、文化、公共建设等项目，而收入主要为政府各种税收来源及国营企业盈余上缴两大项。一般会计在为公司做账时，可能会为了收支平衡而烦恼，但经济学家观察政府的收支状况时，关心的则是政府收支是否能顺应经济活动变化、具有自动调节以稳定经济的功能。例如：国家经济陷入衰退时，政府的各项税收会减少，但为了帮助经济复苏，政府对各项计划的支出会持续增加，这时支出预算可能会大于收入而出现赤字。但经济状况好时则完全相反，政府的税收会增加，各项支出会减少，因此预算会小于收入而出现盈余。所以政府部门只要能配合经济盛衰适当地调整其收入与支出，就会对总体经济产生调节的作用。

财政政策如何宏观调节经济活动

财政政策主要是政府利用税收和支出的方式来影响国民收入与经济状况。当经济萧条时，政府可以利用增加公共支出或减税的方式，刺激民间对商品、服务与劳动力的需求，这被称为扩张性财政政策。例如：经济不景气时，消费者因担忧经济前景而紧缩荷包，减少消费，这时，政府可以扩大公共支出，兴建高速公路与港口、投资重大公共建设项目等，借由采购原材料、启动生产机制，带动产业复苏，并创造更多的就业机会，使得人们有能力增加消费，对商品的总需求提高，促使物价回升。因为总需求的扩增会影响到社会的总产出增加，因此市场需要更多的货币进行交易，对资金的需求也就提高，影响利率上涨，经济因而逐渐复苏，形成良性循环。另外，政府实行减税措施，也可以使消费者的手头变得宽裕，进而增加物品的购买量，达到刺激经济的效果。但经济学界普遍认为税赋的改变为长期性时，消费者才有可能改变他们的消费量。

相反地，当经济过热，物价上涨压力增大时，政府就要减少公共支出或通过增税的方式降低总需求，以抑制物价上涨，这又称为紧缩

性财政政策。使得人民收入减少、就业机会缩减，造成人民消费意愿下降；在总需求降低的同时，物价水平下调，市场对资金需求也下滑，影响利率下跌，为过热的经济降温。

政府如何解决财政赤字

政府实行社会福利措施，进行公共投资或是各类行政事项都需要经费，当税收等全部收入无法支付这些经费而出现财政赤字时，政府为了补平赤字而筹措资金，除了征税外，其余就得靠借贷来弥补，或央行自行发行货币。

政府融通支出的方式及效果

政府部门如果产生了财政赤字，增加财政收入来源的方法有3种：征税、发行公债、发行货币。其中征税是大家最熟悉的财政收入来源，包括增加税源或是提高税率，称为“赋税融通”。例如：政府为了平衡财政支出而调高所得税税率以增加税收。但提高税率代表消费者可支配的收入减少了，因而降低人民消费及投资的意愿，直接影响到经济活动的整体水平。

除了依靠税收，政府可以向民间或国外借款，最常用的方式就是发行公债，即所谓的“公债融通”。政府发行公债和一般人借贷一样，只是公债是政府的负债，总有一天必须偿还，也就是说，将来公债到期时，政府必须支付本金与利息。政府若不能从根本上削减行政的支出，财政赤字就会不断扩大，以致为了应付越来越庞大的赤字，只好持续发行公债，形成以债养债的恶性循环。

另一个方法是“货币融通”，即中央银行发行钞票以应付财政的支出，等于是政府向中央银行借贷，利用央行发行货币的权力，发行新的货币以应付财政赤字。但需注意的是，当市场上的货币过多而商品太少时，一旦未能有效控制，就会造成物价持续上涨，形成通货膨胀的结果。

政府通常以融通方式保持预算平衡

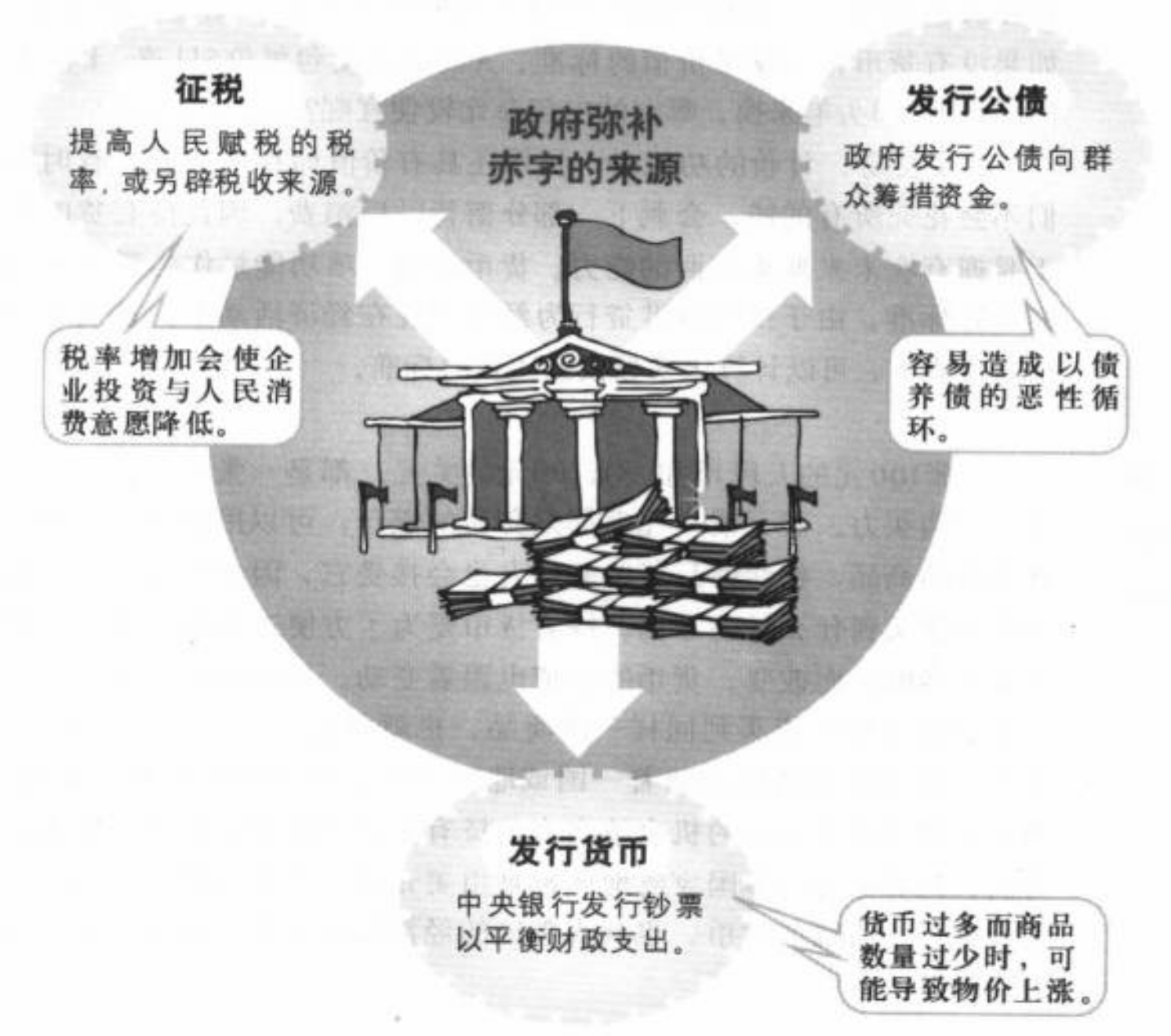
政府若要保持预算平衡必须对预算收入和支出两方面采取行动，但通常限制支出是比较困难的，因此政府多半同时采用赋税融通、公债融通及货币融通这3种增加收入的方式来维持预算平衡。

财政赤字一定是坏事吗

政府出现了财政赤字没有绝对的好坏，经济学家关心的是政府如何配合经济时势而采取适合的对策。财政赤字既然有以上几种融通的方式，那么无论是向民间、国外或中央银行借贷，只要有借有还，自然不成问题。万一政府财政赤字持续扩大，加上国家的举债信用不佳，投资人就会对借钱给政府望而却步。如果政府不断向中央银行举债，

也会造成通货膨胀的恶性循环，可能引发经济崩溃的金融风暴。况且，政府为了应付庞大的财政赤字，会发售更多的公债或向央行借更多的钱，形成政府与个人借款者竞争资金的情形，使得对货币的需求超过供给，导致长期利率不断上涨，使个人借款成本提高，造成民间投资比例降低的排挤效应。如此一来，庞大的财政赤字就成为严重的问题，并带来负面的影响。

不过，财政赤字也可能在政府政策的适当调节之下，对经济起正面作用。以美国而言，庞大的财政赤字一直是历任总统执政时头痛的问题。而布什政府为了解决美伊战争后形成的不稳定经济，自2003年采取3500亿美元的减税政策，反而促使经济增长的脚步逐渐加快。因此，如何消除财政赤字所带来的负面影响，化阻力为动力，要看政府如何适时应变，以避免造成经济恶化的现象。



什么是货币

当人们被问到："为什么要有钱？""可以买自己喜欢的东西。"这大概是最直接的答案。因此货币具有价值，它是协助贸易和商业得以进行的交易媒介，可以衡量商品与服务的价值。除了买东西这项功能外，如果你有多余的货币还可以积累财富。

货币的功能

在还没有出现货币的原始农业社会里，交易只能用"以物易物"的方式进行。例如：人们可以用一头羊换一袋面粉。但是以物易物的交易类型不适用于开发先进的经济体系，否则什么东西都要牵着羊去集市上换，就让人很头痛了。因此，我们需要一个什么东西都能交换的媒介——货币，让交易活动可以更有效率且更顺畅地进行。既然货币具有交易的功能，那么它应该可以作为一个价值尺度，让各种商品和服务的成本、收益和利润能用同样的标准来衡量、比较。想想看，如果没有货币作为衡量价值的标准，A商店的皮包要价5只鸡，B商店的皮包则要3头羊来换，哪家的皮包会比较便宜呢?

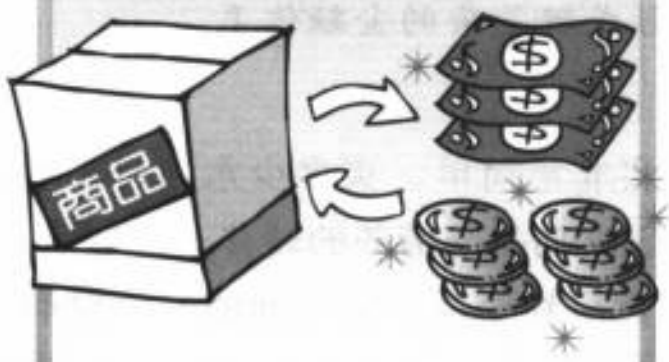
除了交易、计价的功能外，货币还具有价值储存的功能。有时我们不会花完所有的钱，会剩下一部分留待以后消费，因此持有货币等于是拥有在未来购买东西的能力。货币最后一项功能是作为延期支付的计算标准。由于投资及借贷行为经常出现在经济活动中，在确定货币的价值下，可以计算未来领钱或还钱的标准。

如何决定货币的价值

一张100元的人民币和一张100元的美元，都是一张纸，它们的不同在于购买力。美元或人民币都是交易的媒介，可以用来购买一些具有价值的商品，销售商品或服务的人也会接受它，因此货币的价值就来自于能买到什么样的东西。持有货币是为了方便未来的交易，但购买力会随时间而改变，货币的价值也跟着变动。例如物价上涨时，要用更多的货币才能买到同样一件商品，也就是说货币的价值变低了。此外，货币的价值也会随着一国或地区经济竞争的强度而有所变动，当人们使用某种货币的机会越高表示持有该货币的利益越大。以美元为例，世界上有许多国家或地区都是用美元进行贸易及投资，这代表美元是一种值钱的货币，也代表美国的经济竞争力强，因此美元被视为国际货币。

交易媒介

进行买卖的支付工具。



计价单位

计算商品的价值。

货币的功能

价值储存

储存货币
留待未来消费使用。

延迟支付的标准

不管是存钱或借钱，货币都可作为未来领钱或还钱的计算标准。

货币如何流通

有了钱（货币）作为交易的媒介后，这些钱又是如何流通的呢？买卖消费是最直接的方式，扩大来看，货币的流通涉及个人、企业、金融机构（银行）与金融市场（股票或债券市场），形成较复杂的金融体系。

银行扮演资金中介的角色

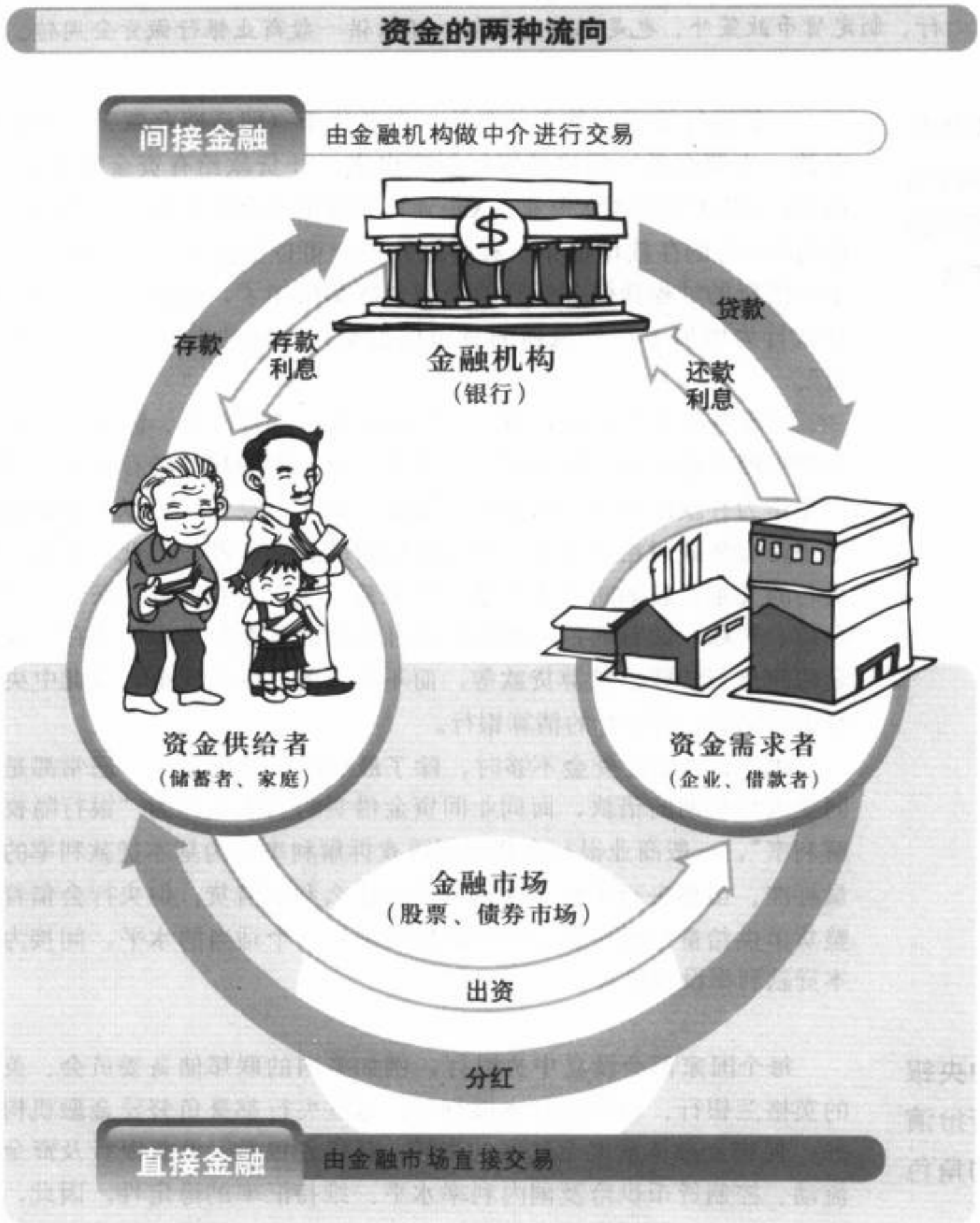
平常我们用货币进行交易其实非常简单，买多少东西付多少钱，银货两讫。货币的互相流通也代表着商品与劳务的转移，这似乎成为理所当然的规则。但追根究底，货币到底是如何流通的？一般而言，货币会从资金多余的人流向资金不足的人，即有多余金钱的人借钱给需要资金的人，但借钱的人得付出一些代价，以补偿对方放弃这笔金钱的获利机会所产生的损失，这个代价就是利息。由此可知，货币就如同一般商品一样可以进行交易，货币交易的市场因而形成。在货币市场上，货币的需求者与供给者可以借入及贷放资金，双方同意以利率作为补偿，并由银行担任起中介的角色。当银行吸收大众的存款后，在货币市场上贷给需要大笔资金的借款人，借款人再支付利息给银行；在正常情况下，银行的贷款利率会高于存款利率，其间的价差就是银行所获得的利润。

金钱流动的两个途径

拥有多余资金的人由银行的居间中介而将资金流入借款者的手中，称为“间接金融”；也就是说，银行其实是在做资金转移的活动，存款人将多余的现金存在银行账户内，银行再以贷款、投资等方式提供给借款者，并且让存款人（资金的供给者）享有一定的报酬，也就是存款利息。相对地，当资金需求者（缺乏资金的企业）以发行股票或公司债券等有价证券的方式，直接向资金供给者（投资人）取得资金，而不通过银行的中介，即为“直接金融”，投资人则可以购入有价证券，从中获得报酬。

虽然目前间接金融仍为一般个人及企业主要的融资渠道，但随着金融市场的开放及配套的法律法规的制定，金融产业不断推陈出新，给大众提供了更多的投资选择，也为企业提供更方便且低成本的筹资渠道，再加上银行有一定的贷款比例限制，许多企业因而转向直接金融。想要筹措资金的企业以发行股票、公司债券、海外可转换公司债券、海外存托凭证等方式，同样可以达到增资的目的，并且享有不同的效益。在直

接金融情况下，投资人也可以通过投资不同金融产业，获得比银行存款更高的收益，使得间接金融的比例逐渐下降。



中央银行与商业银行的关系

人们有多余的钱可以存入银行，资金不足时可以向银行借贷，但是，当一般银行资金用完了，可以向谁融资呢？答案是中央银行。中央银行除了是国家的银行，制定货币政策外，也是银行的银行，可以供一般商业银行做资金周转。

央行是银行的最后融资者

一般银行接受存款者的存款，存款货币（即活期存款、活期储蓄存款、支票存款）间接被银行创造出来，并贷款给有资金需求的人。例如：A银行贷款给X企业，X企业再将这笔钱存在平时往来的B银行，使得B银行的存款增加了，有多余的资金可以贷款给别的企业。在此不断借贷的过程使得各银行的存款金额都增加了，也就是说，银行的贷款行为增加了在外流通的货币供给量，这样的机制称为“信用创造”。

然而商业银行并不能将所得到的存款全部贷出去，因为中央银行会要求商业银行将所吸收的大众存款，留一定的比例转存在央行的账户里作为存款准备金，以备存户提取。加上中央银行可以在商业银行出现资金短缺时给予支援，作为银行的最后融资者，因此一般银行和央行的关系，就如同个人与银行的关系一样，会在银行开账户，进行存款、转账、缴贷款；一般银行也可以通过其在中央银行的存款准备金账户进行转账、结算贷款等，而不必真的提取出现金，因此中央银行也可说是一般银行的清算银行。

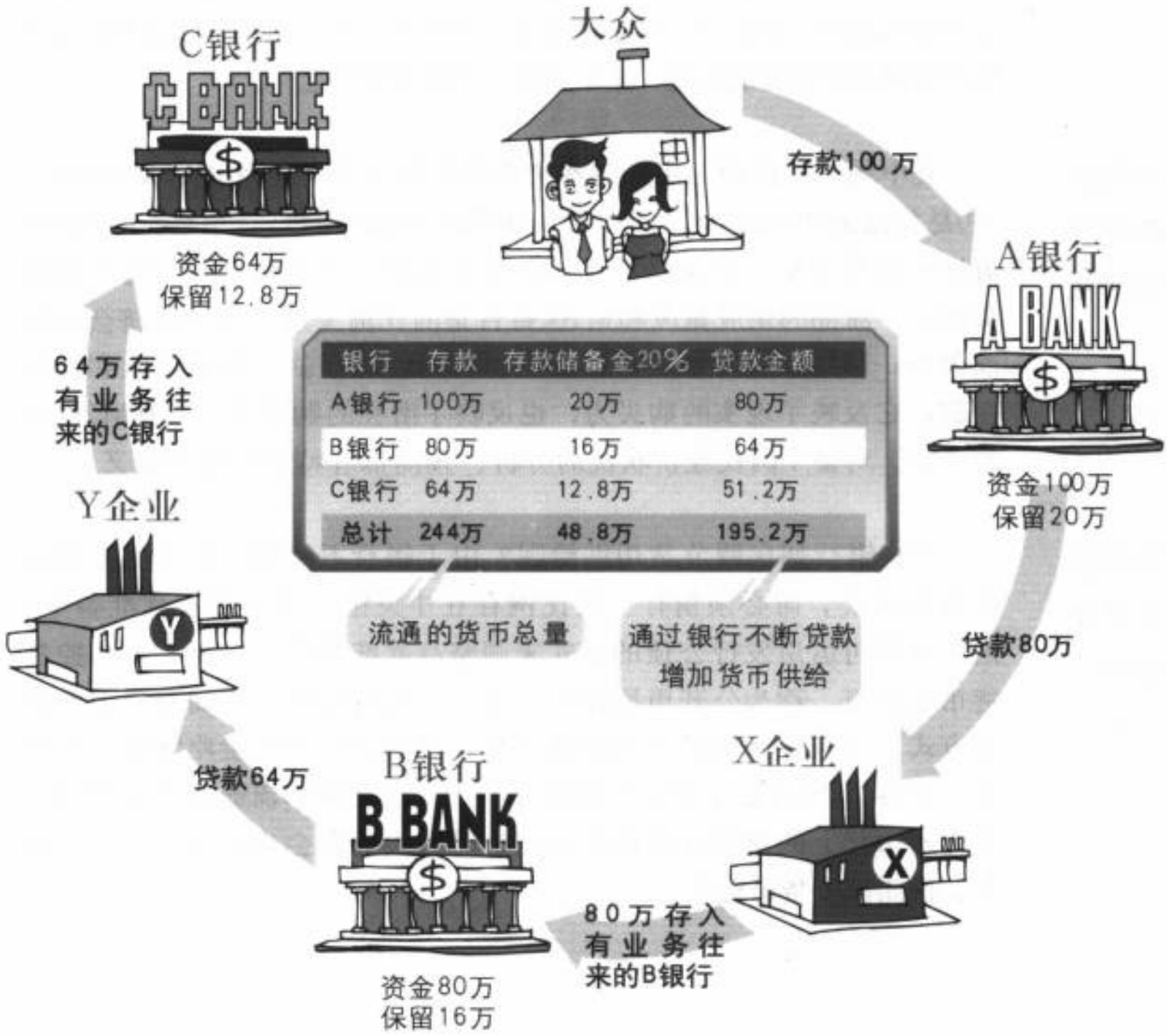
此外，当银行资金不够时，除了最后向央行求援外，通常都是向同业进行短期的借款，而同业间资金借贷的利率就称为“银行隔夜拆解利率”，一般商业银行会将银行隔夜拆解利率作为基本贷款利率的衡量标准。虽然央行不会干涉银行间用什么利率借贷，但央行会借着调整货币供给量来维持银行隔夜拆解利率在一个适当的水平，间接为基本贷款利率设定目标。

中央银行扮演的角色

每个国家都会设立中央银行，例如美国的联邦储备委员会、英国的英格兰银行、日本的日本银行等。这些央行都身负督导金融机构业务、促进金融体系健全发展的责任，其任务包括：监督银行及资金的流动、控制货币供给及国内利率水平、维持汇率的稳定性。因此，央行除了是银行的银行外，同时也是国家的银行，管理国库业务，掌握一国货币的发行权。由于央行握有政府与一般银行的账户资料，得以

监控银行资金流动的情况，进而能够采取适当的调节措施。此外，各国央行为了能精确地掌握资金的供需状况，而特别注重利率水平的管理，通常央行会以某项利率来建立官方的基准利率，作为制定一般银行贷款利率的参考。例如：在美国是以联邦基准利率作为基础；日本则以贴现率作为指标；而英国以货币市场交易率为基础；中国则以银行隔夜拆解利率为指标。假如央行宣布调降基准利率，表示银行可将多余的资金贷出去，增加市场上的货币供给，引导市场利率下降，反之，央行调高指标利率，银行就会紧缩贷放的金额，减少市场上的货币供给，利率也随之上升。

银行信用创造的过程



银行	存款	存款储备金20%	贷款金额
A银行	100万	20万	80万
B银行	80万	16万	64万
C银行	64万	12.8万	51.2万
总计	244万	48.8万	195.2万

中央银行与货币政策

除了财政政策之外，货币政策是政府影响经济的另一项工具，即政府宏观调节货币供给以达到影响经济的目的。世界上绝大多数的国家都是由中央银行负责制定货币政策，我国也不例外。由于中央银行具有发行货币的特殊职能，因此也掌握了货币供给量的控制权，维持金融体系的稳定更是其主要职责。

货币供给与经济的关系

当货币数量太多，消费者感觉持有较多的钱，因而增加消费，使得消费者的需求会超过生产者所能供给的生产能力。为了满足过多的市场需求，生产者便会开始提高售价，因而出现通货膨胀，造成经济不稳定。相反地，货币数量太少，消费者感觉自己变穷了而减少消费，造成市场上商品供过于求，导致物价下跌，经济活动会逐渐萎缩。由于货币供给对利率、物价与经济活动有深切的影响，因此如何维持适当的货币供给量以保持物价的稳定，是中央银行的重要职能之一。

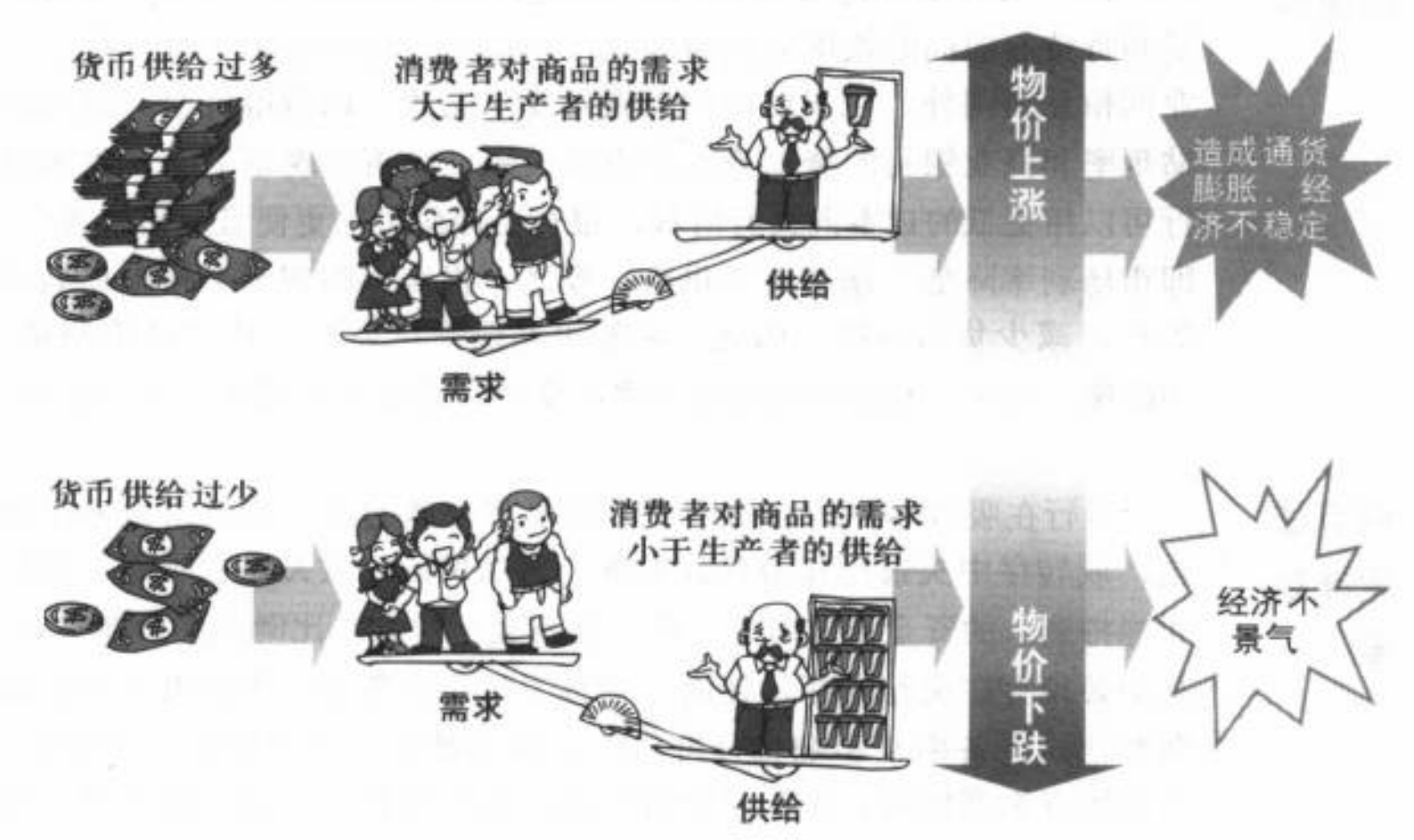
如何计算货币供给量

在中国，中央银行用来观察货币供给情形的指标为M0、M1及M2。M0是指流通中的现金，即在银行体系以外流通的总货币数量；M1指流通中的现金加上非金融性公司的活期存款，它反映了社会的直接购买能力，商品的供应量应和M1保持合适的比例关系，不然经济会过热或萧条；M2指M1再加上非金融性公司的定期存款、储蓄存款和其他存款，它反映了现实的购买力，也反映了潜在的购买力，掌握M2构成的变化，对整个国民经济状况的分析、预测都有特别重要的意义。

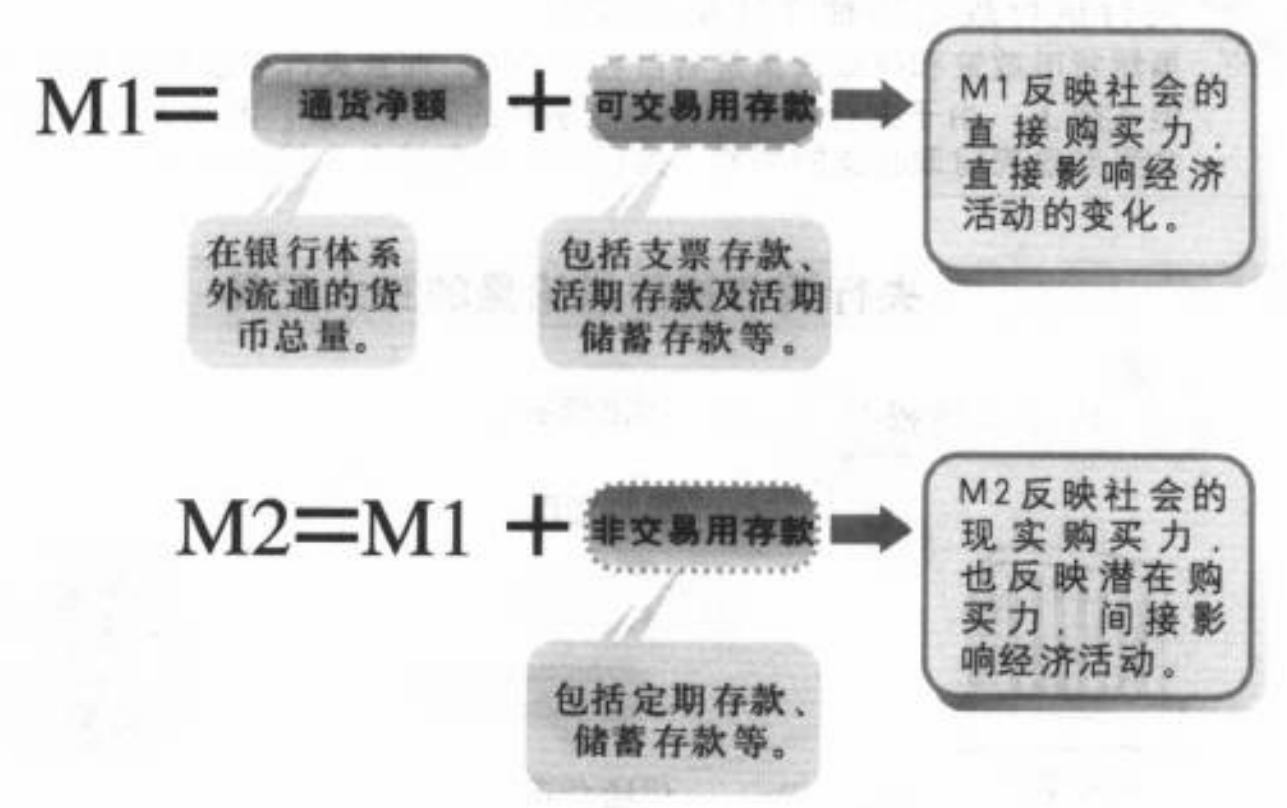
通过公开市场操作

中央银行如何调节货币供给呢？由于银行不能将所得到的存款全部贷放出去，而必须留有一定比例存在中央银行里作为存款准备金，因此央行可运用发行公债的方式来调整存款准备金的多少，进而控制货币供给量，称为公开市场操作，这也是央行最常用来调节货币供给的方式。当央行判断货币供给量不足，也就是市场资金吃紧时，就会买入债券，然后支付等价的金额与利息，借此增加流通的货币数量；反之若市场上的货币过多即资金宽松时，央行就会出售债券以收回现金，借此减少货币数量。

货币供给量与经济的关系



两种货币供给量指标



调节再贴现率

如果央行想要借调降借贷成本来刺激经济，主要的工具为再贴现率，即一般商业银行可以直接向中央银行借贷的利率。所谓“贴现”是指将持有的商业票据兑换为现款，当商业银行资金不够时，除了同业间相互借调外，也可以向中央银行要求贴现，以取得资金，因此再贴现率和商业银行的贷款成本有直接关系。当再贴现率下降，表示银行可以用更低的成本向央行借钱，银行也因而可以更便宜地借给客户，即市场利率降低，增加货币供给；反之，提高再贴现率会使市场利率提升，减少货币供给。因此，调整再贴现率是央行一种“以价制量”的措施；同时，想要预测市场利率的变动，再贴现率也是衡量的基准。

调节法定准备率

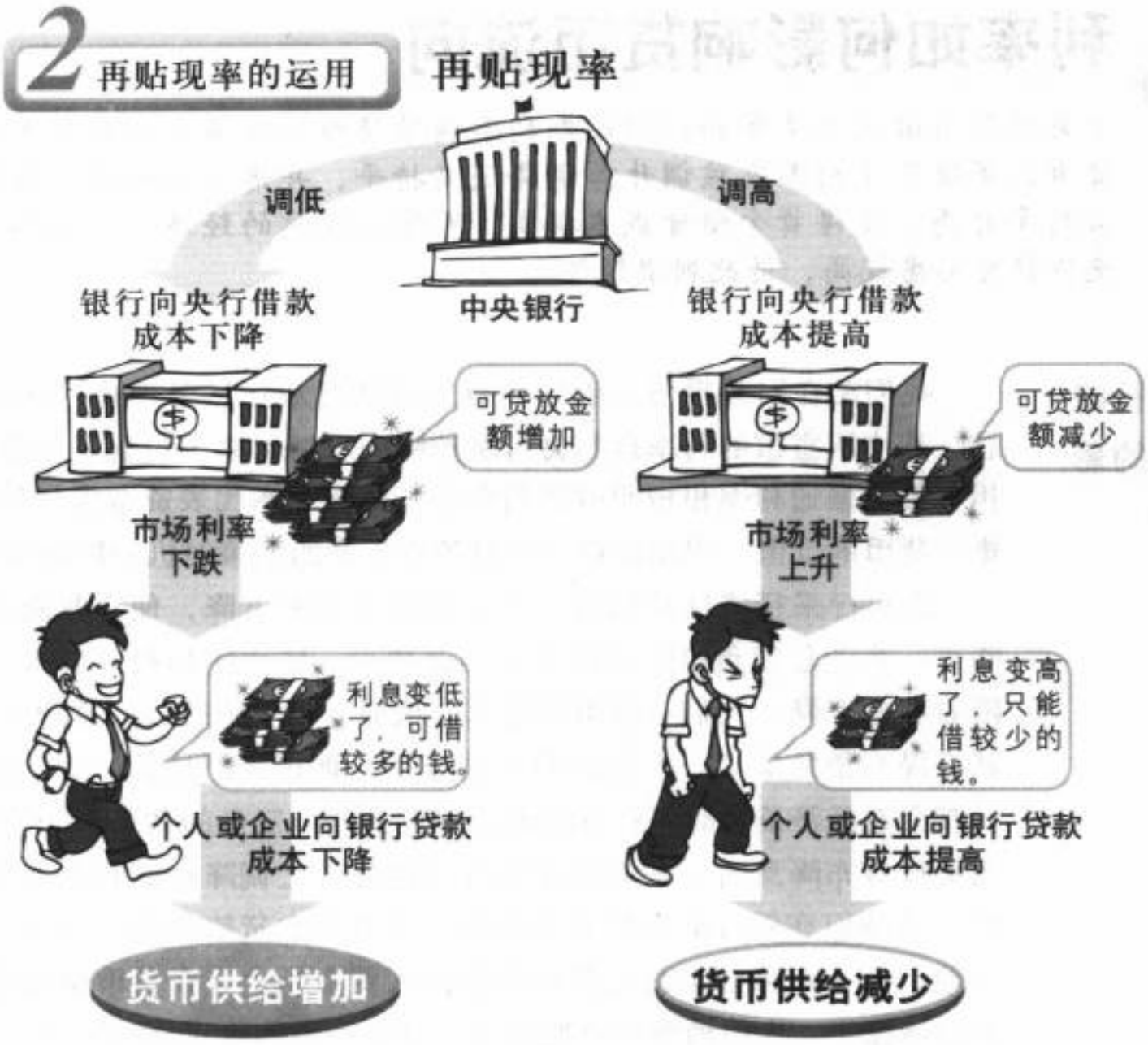
银行在吸收客户的存款后，必须要将存款的某一比例留做库存现金，或转存中央银行作为存款准备金，以保证存款人提款所需，然后才能将剩余的资金贷放出去。此一准备金与存款的比例就称为准备率，其中必须存在央行的存款比例，则称为法定准备率。因此央行可借由调整法定准备率来影响银行可贷放资金的数量，进而影响货币供给。当市场资金宽松时，为防止物价上涨，央行可以提高法定准备率，使银行可贷放的资金减少，信用创造的过程使货币供给也随之减少。相反地，若市场资金吃紧，央行则降低法定准备率，促使货币供给增加。

央行执行政策的独立性是否受限

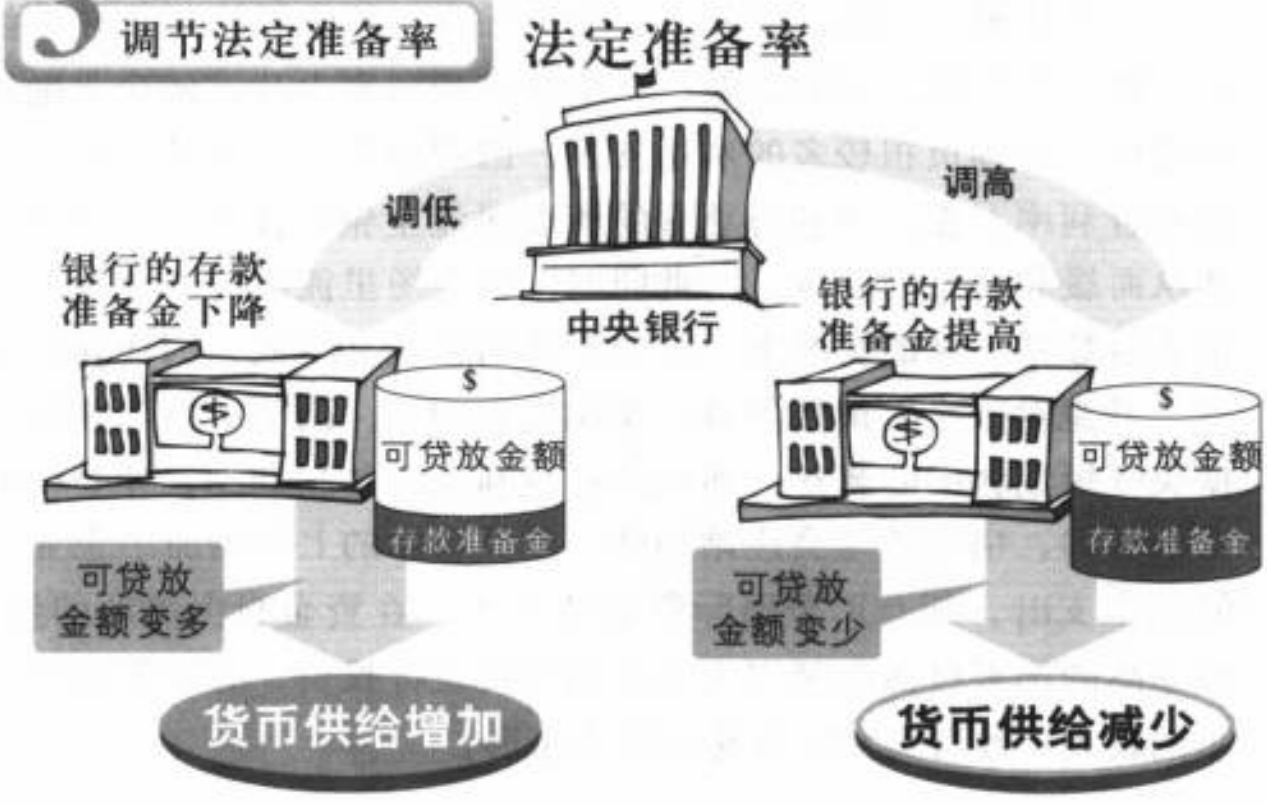
虽然货币政策和财政政策是各自独立行使，而且央行可以控制货币供给的数量，但实际上，由于央行是政府发生赤字时的融通对象，因此央行的货币政策还是会受到政府财政收支的影响，央行并无完全的自主控制能力。

央行调节货币供给量的三大工具

2 再贴现率的运用



3 调节法定准备率



利率如何影响货币流向

中央银行借由发行债券和控制短期利率调节货币供给量来制定货币政策，货币政策决定了利率应该调升、调降还是持平，并借由利率来调节经济。当利率升高，使得资金借贷成本提高，可缓和过热的经济；当利率下降，使得投资意愿提高，借此刺激经济。

央行降息的影响

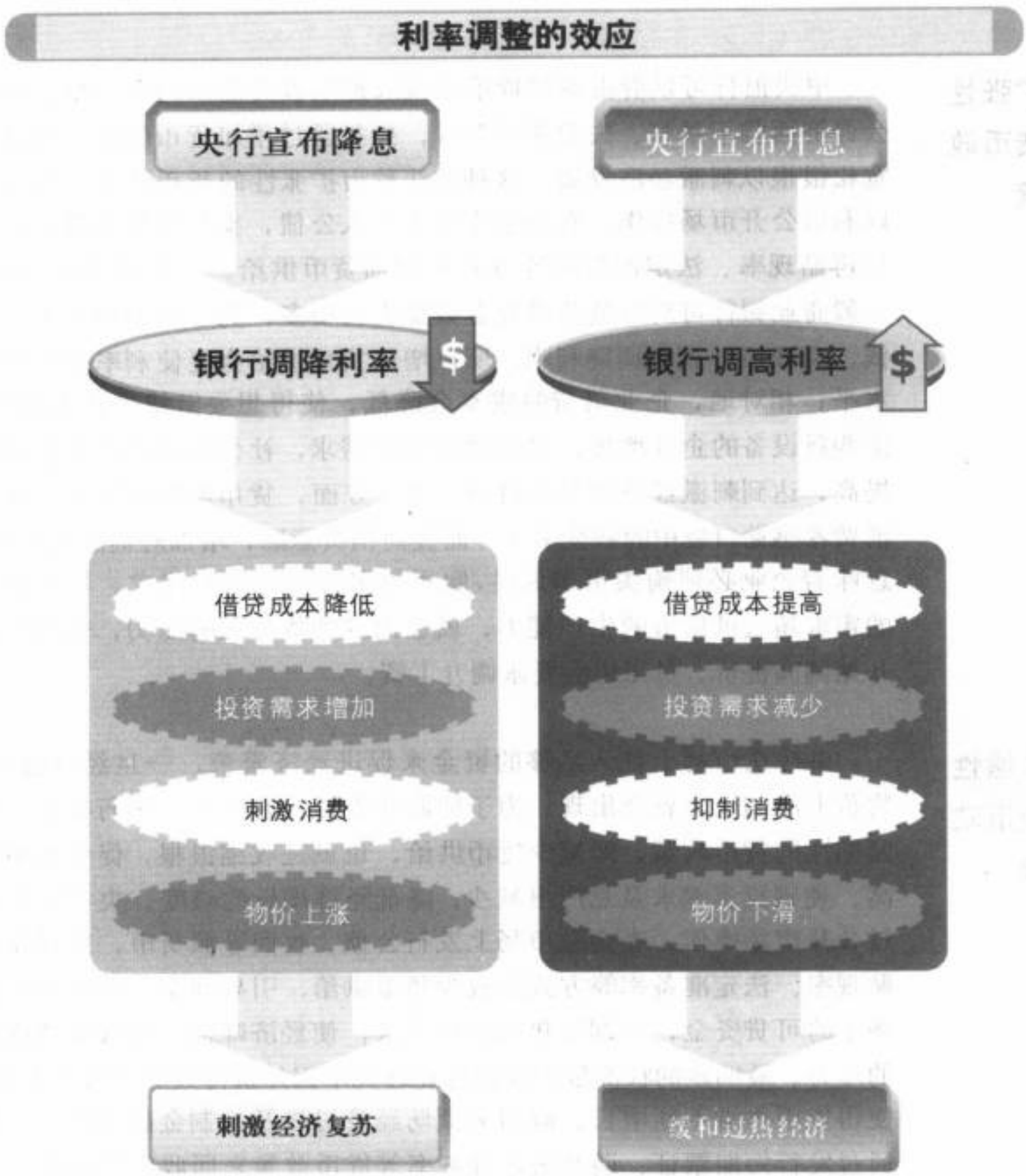
我们常在财经报道上看到央行宣布降息或升息多少个百分点的消息，其中所宣布的利率是指央行所控制的短期利率，包含了重贴现率、担保贷款融通利率和短期融通利率等。由于利率代表资金借贷的成本，影响货币的价值，因此降息与升息各有不同的决策时机及影响效应。

在央行采行降息政策时，会引导市场利率下降，使企业融资成本降低，企业必须负担的利息支出因而减少，转而增加投资需求，并且随着利率下降，人们对货币的需求会增加，当手中持有的货币变多了，就会提高消费支出，人们的购买力增强，促进经济增长。所以通常央行都会在经济萧条时采行降息政策以达到经济复苏的效果。一般来说，当央行宣布降息时，一般商业银行可能会随之调降存款利率及贷款利率，使我们在银行的存款利息变少，节省不少贷款利息的支出。但相对地，由于降息会驱使更多的资金注入到市场上，在货币供给数量增加的情况下，人们消费的意愿提高，则会产生物价上涨的压力。

央行升息的影响

与降息相反的情况是升息，当央行为了预防经济过热并减缓通货膨胀时，会采取升息的决策，以引导市场利率上升，使企业融资的成本增加，必须负担较多的利息支出，因而降低了投资的需求。另一方面随着利率上涨，会使得更多的资金回流至银行体系，有助于抑制消费从而缓和过热的经济。与此同时，当市场里流通的资金减少，在货币供给数量下降的状况下，人们消费的意愿会降低，因而导致物价下滑。升息对于个人消费借贷的影响也很明显，因为一般商业银行会根据央行短期利率的调升，而调高存款利率及贷款利率，使贷款利息的支出增加，借贷活动会逐渐趋缓。虽然利率的上升增加了企业及个人的成本支出，却有助于国际资金的流入。在资金自由流动的情况下，利率高的国家自然会吸引大部分的外资进行投资，有利于强化一国货币的表现，改善其对外贸易的收支情形。

总体而言，央行所要控制的是资金的供给，央行必须清楚掌控在经济萧条时调降多少利率可以刺激经济复苏，或在经济过热时调高多少利率可以减缓通货膨胀。



货币政策如何发挥作用

中央银行可以借由控制货币供给的数量来决定利率水平，进而影响整体经济的发展，通过增加货币供给来刺激经济称为扩张性货币政策；反之，减少货币供给的做法称为紧缩性货币政策。两种方式各有其实行的时机及效果。

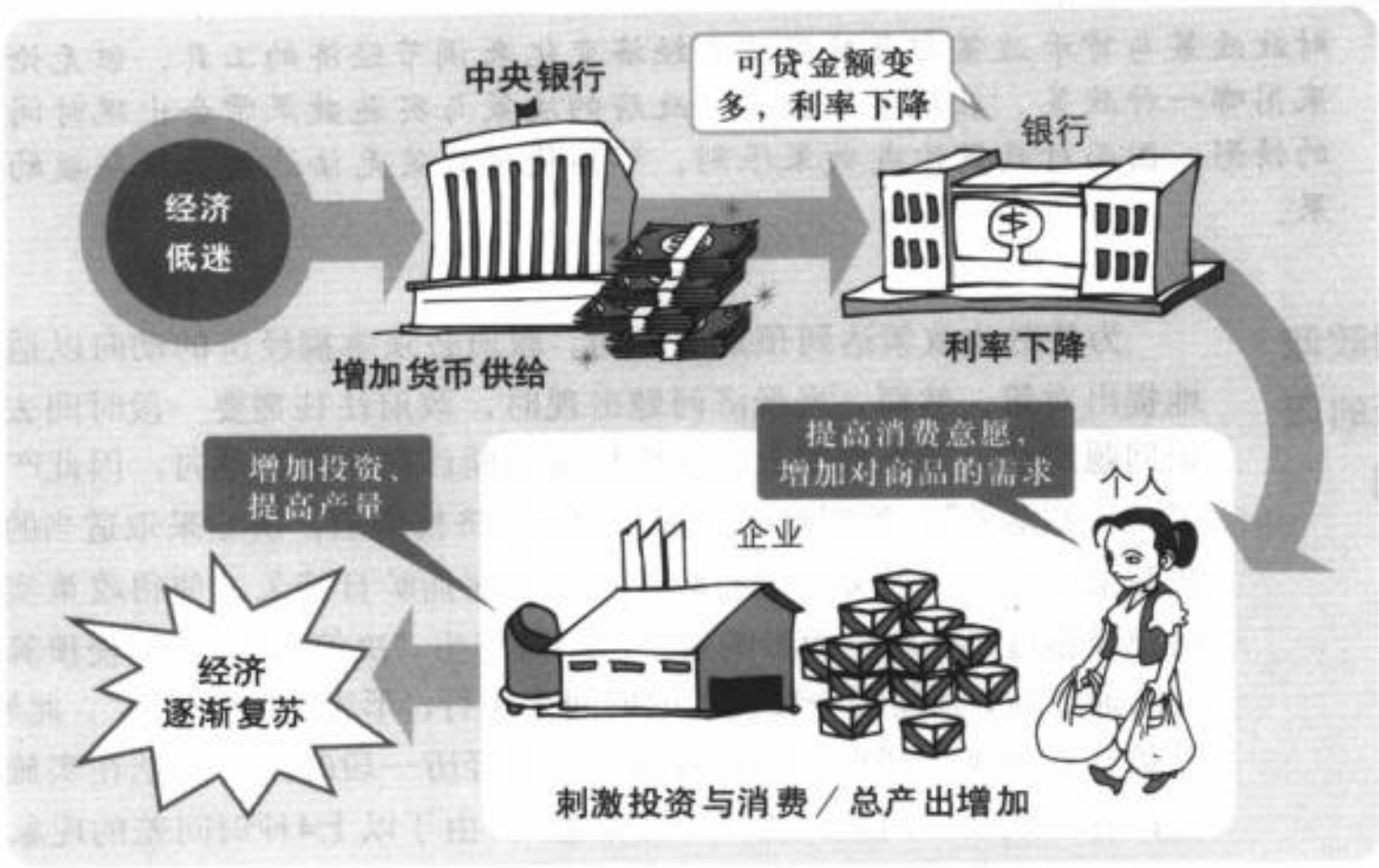
扩张性货币政策

中央银行可以借由调整货币政策来影响投资需求与生产量。当社会经济面临不景气、失业率攀升时，央行通过增加货币供给，也就是宽松银根以刺激经济发展，这种做法称为扩张性的货币政策。央行可以利用公开市场操作，在金融市场上买入公债，支付等价金额，或降低再贴现率、法定准备率等方式来增加货币供给。当货币供给增加，一般商业银行可对外贷放的资金数量也会增多，为了吸引顾客上门借钱，商业银行就会调降利率，所以增加货币供给会促使利率处于较低水平；相对地，企业借贷的成本会降低，使得想要借钱来扩大规模、添购新设备的企业增加，进而刺激投资需求，社会的总产出也会逐渐提高，达到刺激经济增长的目的。另一方面，货币增加的结果，使得消费者感觉口袋中的钱变多了，而提高消费意愿，增加对商品的需求，意味着企业必须购买更多原料，雇用更多劳力来满足需求。当消费者的需求超过供给方的生产能力，就会出现通货膨胀的压力，使得产品开始调高售价，员工也会要求调升工资。

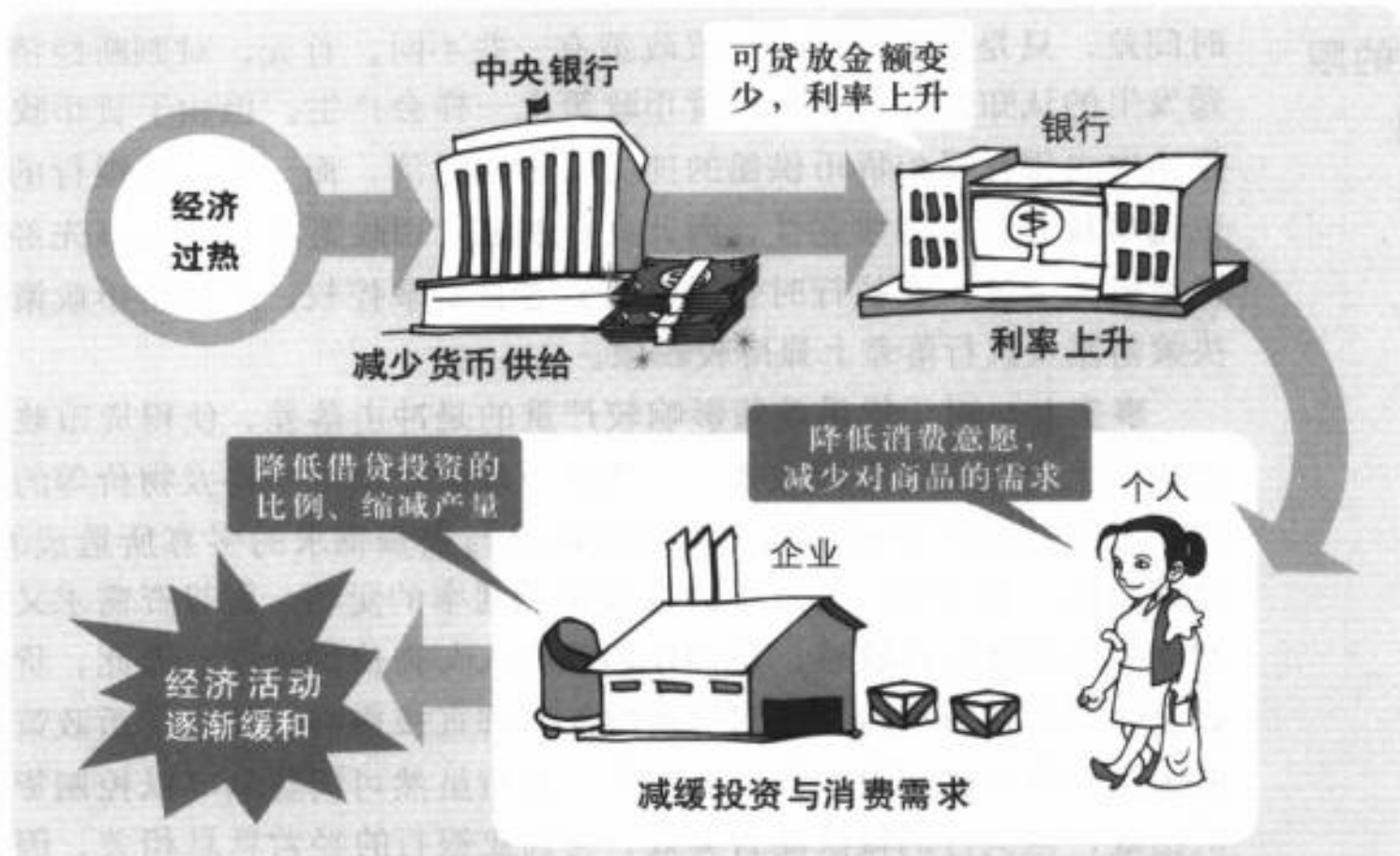
紧缩性货币政策

央行在市场上注入足够的资金来促进经济繁荣，一旦经济过热，物价上涨的压力就会出现，为了抑制通货膨胀的产生，央行将会采取紧缩性的货币政策，即减少货币供给，也就是收缩银根，促使利率升高，使得投资需求及总产出减少，降低经济增长的热度。央行可以通过公开市场操作，在金融市场上发行公债，收回等额货币，或提高再贴现率、法定准备率等方式来减少货币供给，引导利率上涨以减少市场上的可贷资金，冷却过热的投资需求，使经济降温，减缓通货膨胀的压力。最明显的状况是中国市场在近几年因外资持续加大投资力度，使得货币供给不断增长，政府为预防经济过热及控制金融风险，于是通过发行短期票证、调升法定准备率等货币政策来回收市场资金，以减少货币在外流通的数量。

扩张性货币政策



紧缩性货币政策



财政与货币政策的限制

财政政策与货币政策都是政府适应经济变化来调节经济的工具，但无论是采用哪一种政策，在现实社会中，政府的决策与实施效果常会出现时间差的情形，因而对政策构成效果限制，可能使得政策无法达到如预期般的效果。

财政政策的限制

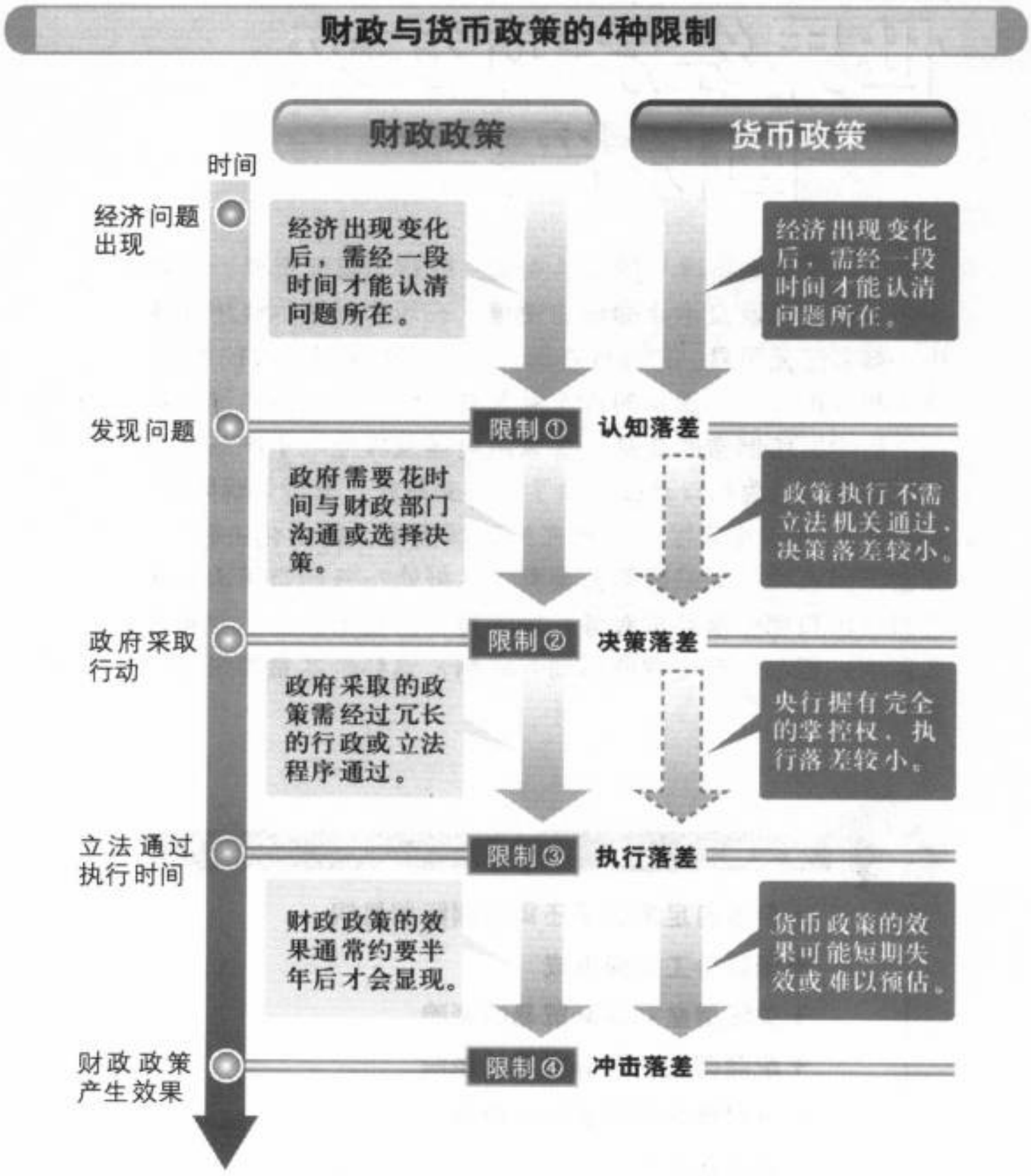
为使财政政策达到预期的目的，政府必须掌握经济的动向以适时地提出对策。然而，当经济问题出现时，政府往往需要一段时间去认识问题所在，或是根据过去的资料来判断目前的经济动向，因此产生了“认知落差”。等到政府了解当前的经济情形后，决定采取适当的财政政策，却又涉及复杂的行政及立法程序而旷日持久，使得政策实施时已经错过最佳时机而影响效果，于是产生“决策落差”。即使预算经立法通过后，还需要一段冗长的时间来执行，形成“执行落差”。此外，政策自开始执行到真正发挥效果也需要经历一段时间，无法在实施时立即看出成效，因而产生“冲击落差”。由于以上4种时间差的现象存在，可能导致财政政策缓不济急，无法达到预期的目的，更可能加重经济的不稳定状态。

货币政策的限制

货币政策在实际执行时，也与财政政策一样会遇到上述4种不同的时间差，只是影响程度与财政政策有一些不同。首先，对判断经济问题发生的认知落差，在执行货币政策上一样会产生。但由于货币政策是由中央银行操控货币供给的能力来影响经济，而一国中央银行的角色通常具有一定的独立性，因此央行制定货币政策时，不需事先经过民意机关通过，在执行时也握有百分之百的掌控权，所以货币政策在决策落差及执行落差上显得较轻微。

事实上，对于货币政策影响较严重的是冲击落差，使得货币政策在执行上无法立即发挥成效。因为货币政策对消费所得及物价等的影响，是间接通过货币市场上利率的调整与投资需求的多寡所造成的，也就是说，货币政策的效果会直接影响利率的变动，而投资需求又对利率的变动反应较敏感，进而才影响收入与物价的改变。因此，货币数量的变动在短期内无法对均衡收入发挥直接影响，使得货币政策可能未达到目的就在中途失效。另外，央行虽然可调整利率以控制货币供给量，但央行的做法能否奏效，与商业银行的经营息息相关。因为

银行借着存款来提高贷款的能力，再借由贷款来增加市场的货币数量，一旦资金因银行本身经营不善而贷不出去，就会使得货币无法在市场上顺利流通，此时货币政策的效果会变得难以预知。



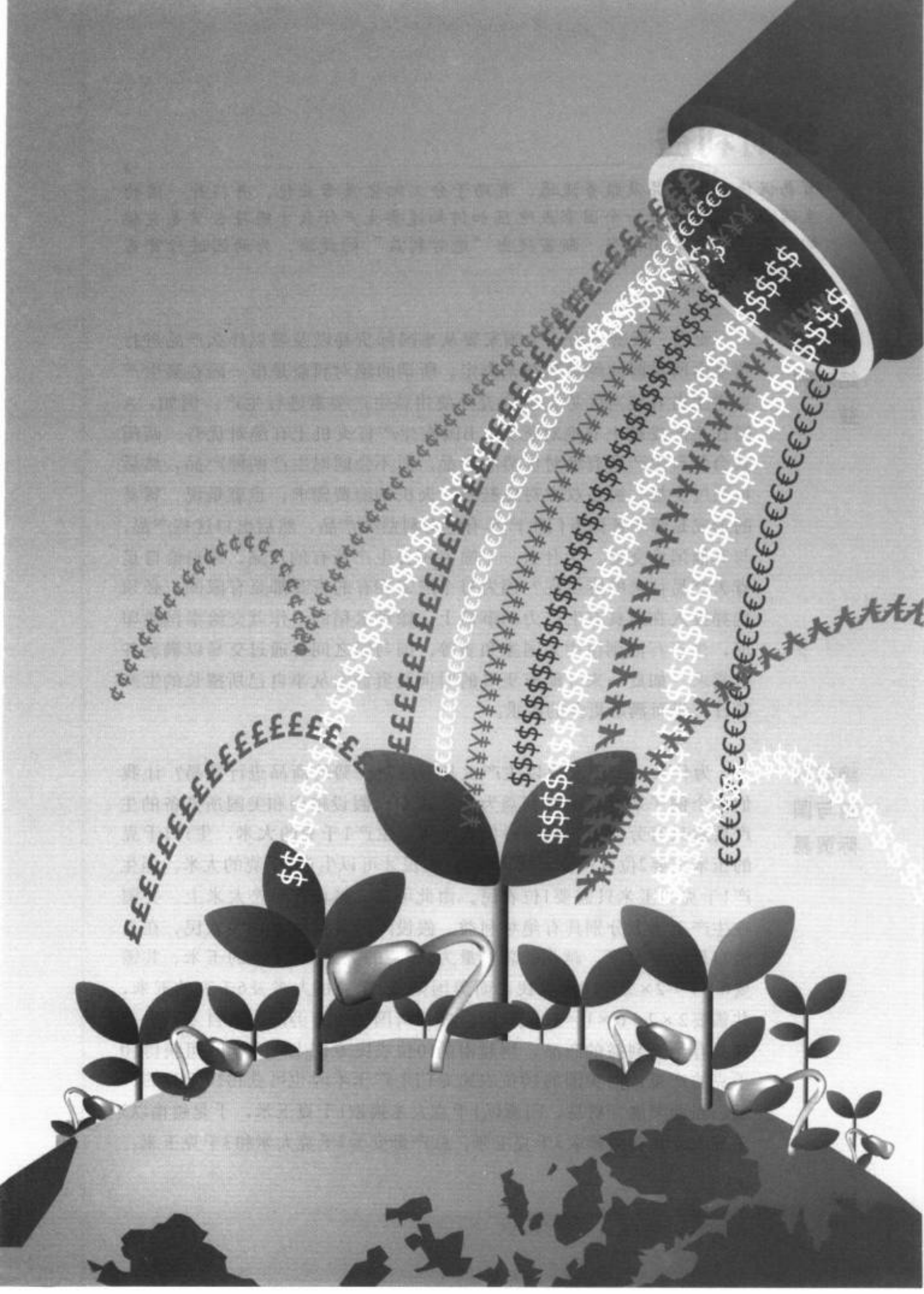
第6章

世界经济的往来——国际贸易

国与国之间所进行的交易买卖，就称为国际贸易。随着经济日益发展及交通运输日益便捷，在现今开放的经济环境中，商品已无国界，即使住在国内，也可以买到日本的水果、澳大利亚的牛肉、美国的汽车等各式各样来自国外的进口商品，而中国所制造的商品，像家用电器及其他电子产品也销往世界各地成为出口产品。除了商品交易外，其他如保险业、银行业、美容业等服务业也在经济国际化、自由化进程下，在各国间流通。到底国际贸易有什么好处？各国如何决定要进口或出口哪些商品或服务？国际贸易对我们的生活会有什么影响？贸易会产生哪些问题与限制？这都是本章要带你了解的内容。

学习重点 >>

- 自给自足情况下还需要国际贸易吗
- 国际分工如何形成
- 关税壁垒对国际贸易的影响
- 配额限制对国际贸易的影响
- 世界贸易组织有什么功能
- 什么是倾销
- 如何应对或预防反倾销的发生



绝对利益

贸易促使各国商品及服务流通，有助于分工细化及专业化，并提升一国的生活福利水平。但一个国家或地区如何知道要生产什么才能符合贸易交换的需要呢？最早由亚当·斯密提出“绝对利益”的说法，为两国进行贸易行为提供了依据。

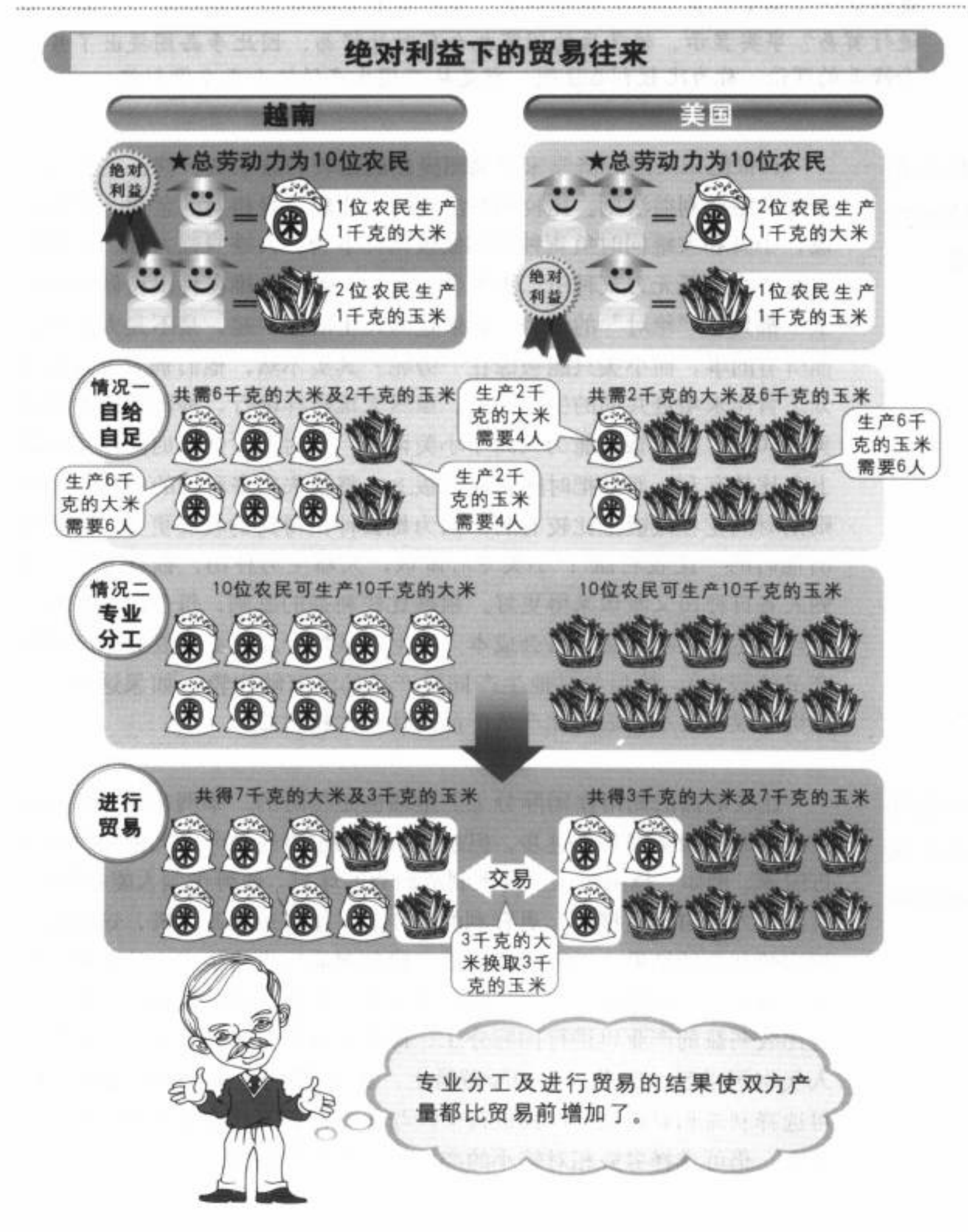
什么是绝对利益

亚当·斯密认为一个国家要从事国际贸易以及要以什么产品进行贸易由所掌握的绝对利益来决定。所谓的绝对利益是指一国在某生产要素上占有绝对优势，就会充分使用该生产要素进行生产。例如：A国在生产皮鞋上有绝对优势，B国在生产打火机上有绝对优势，两国就会各自生产具有绝对优势的产品，而不会同时生产两种产品，然后再通过交易，满足双方对皮鞋及打火机的消费需求。也就是说，贸易的形成是源于各国专门生产具有绝对利益的产品，然后出口这些产品，与其他国家交易。为什么一个国家不去生产所有的产品，以自给自足省去交易往来的麻烦呢？因为每个国家拥有的资源都是有限的，必须选择投入在最具有生产力的事情上，像种水稻的工作就交给泰国或印尼，生产石油则由中东国家负责等，国与国之间再通过交易以满足各自需求，如此一来才能有更多的时间及资源去从事自己所擅长的生产项目，进而满足更多的需求。

绝对利益与国际贸易

为什么一个国家要以生产上具有绝对优势的商品进行贸易？让我们举个例子来看看绝对利益为什么成立。假设越南和美国所具备的生产要素只有劳动力，越南每位农民可以生产1千克的大米，生产1千克的玉米需要2位农民。而美国每2位农民才可以生产1千克的大米，但生产1千克的玉米只需要1位农民。由此可知，越南在生产大米上、美国在生产玉米上分别具有绝对利益。假设两国各自拥有10位农民，在自给自足的情况下，越南的总产量为6千克的大米及2千克的玉米，共需要$6\times1+2\times2=10$位农民；而美国则是2千克的大米及6千克的玉米，共需要$2\times2+6\times1=10$位农民。如果两国让所有劳动力各自专门生产其具有绝对利益的商品，则越南的10位农民专门生产大米时可获得10千克的产量；而美国的10位农民专门生产玉米时也可获得10千克的产量。当两国展开贸易，同意以1千克大米换取1千克玉米，于是越南以3千克大米和美国换取3千克玉米，总产量变为7千克大米和3千克玉米，

而美国的总产量变为3千克大米和7千克玉米。两种产品的总产量各为10千克，均比贸易前各为8千克增加了2千克，贸易所产生的利益随之出现。



比较利益

绝对利益的前提是：一个国家一定要在某种商品上具有生产上的绝对优势。可是如果一个国家不具有任何绝对利益，是否就没有任何产品可以出口，而无法进行贸易？事实显示，较落后的国家也会有对外贸易，因此李嘉图提出了另一个修正的理论，称为比较利益法则，就是从两国生产的机会成本做判断。

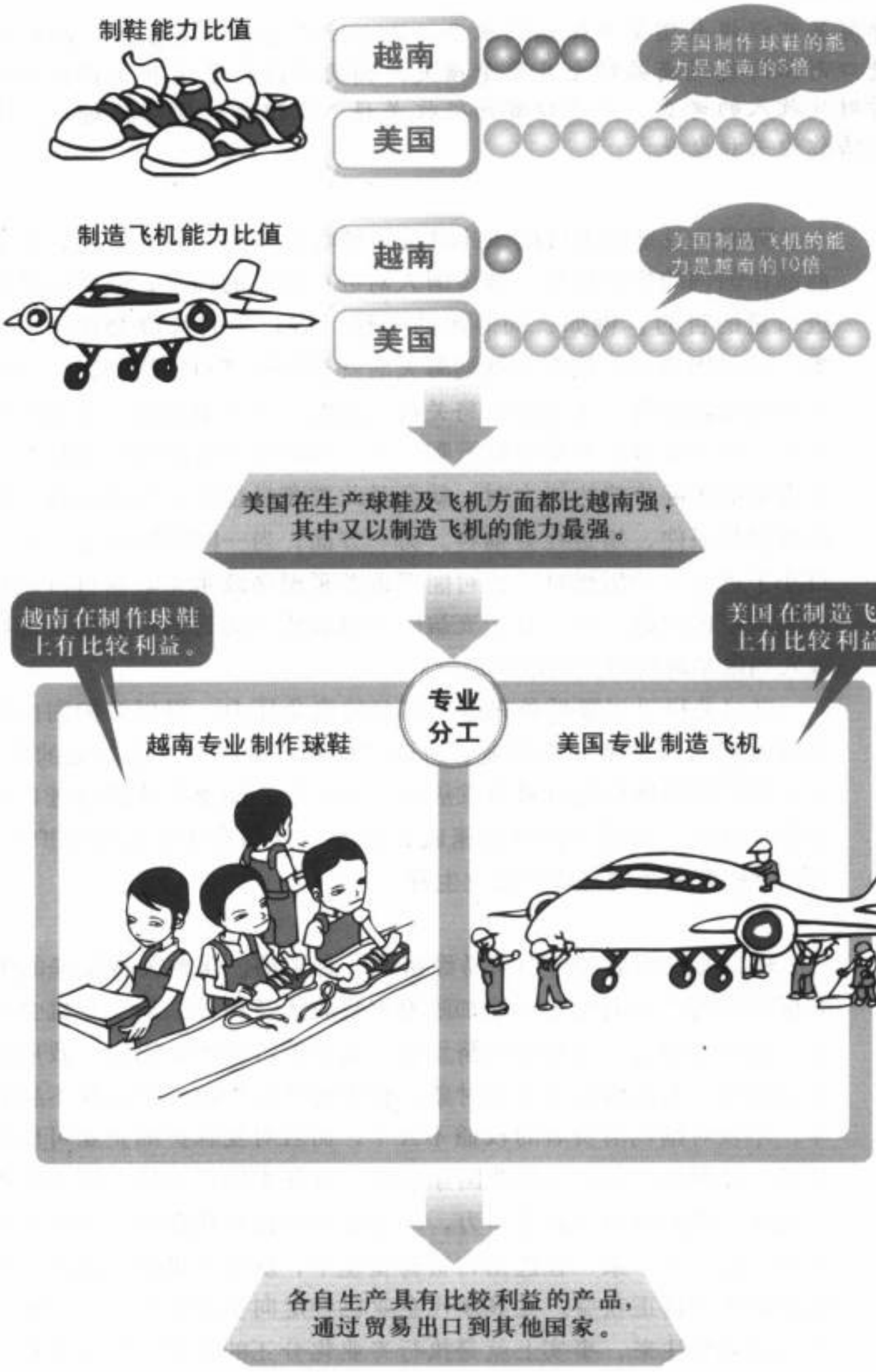
什么是比较利益

18世纪末英国经济学家李嘉图提出的比较利益法则，修正了亚当·斯密的绝对利益法则。比较利益法则的“比较”是相对的意思。举例来说，小美和大雄同时负责种田和做饭两件事情：大雄身强力壮，又擅长做饭；小美既无力气种田，更不善于做饭。既然大雄在种田和做饭两件事上都具有“绝对”的优势，如果这两人生活在一起，是不是大雄就包揽所有的事，而小美只能被晾在一旁呢？其实不然，他们俩人可以通过分工合作来增进共同的生活品质。虽然大雄样样都行，种田的能力是小美的10倍，但做饭的能力只高于小美两倍，相对地，他把时间花在种田上会比较有利，如果把时间花在做饭上，将损失很多种田的收获；小美则把时间花在做饭上比较有利，因为她去种田得到的收成更少。这就得出他们的“比较利益”：小美专心做饭，大雄全力种田，彼此分工会比俩人各自种田又做饭来得更好。根据比较利益的原则，每个国家都可以去计算生产某项产品的机会成本（即生产某样产品而必须放弃生产其他产品的成本），然后与其他生产同样产品的国家做比较，如果这项产品的机会成本较小，表示生产该产品就具有比较利益。

比较利益与国际贸易

比较利益法则用在国际分工上道理也是相同的。举例来说，越南的生产技术不像美国那样进步，但越南生产的东西还是可以大量出口到先进国家，例如：越南可以大量地制造耐克的球鞋，使得美国人能把时间、资源投入到自己更擅长、更有利的工作上，像制造波音飞机，这就是发挥比较利益的结果。正因为美国的工程师制造飞机的生产力比制鞋来得高；越南工人制鞋的生产力又比从事其他工作高，每个国家都发展其具有比较利益的产业以进行国际分工，再通过自由贸易互通有无，让各国人民均可受惠。因此，在国际贸易上，具有多种产品绝对利益的国家，可选择利益相对较高的产品进行生产与出口；而不具有任何绝对利益的国家，仍可选择劣势相对较小的产品进行生产及外销。

比较利益下的专业生产


制鞋能力比值
越南
美国
美国制作球鞋的能力是越南的5倍。
制造飞机能力比值
越南
美国
美国制造飞机的能力是越南的10倍
美国在生产球鞋及飞机方面都比越南强，其中又以制造飞机的能力最强。
越南在制作球鞋上有比较利益。
美国在制造飞机上有比较利益。
专业分工
越南专业制作球鞋
美国专业制造飞机
各自生产具有比较利益的产品，通过贸易出口到其他国家。

关税壁垒

国际贸易可以提升国家整体福利水平，让出口产业的企业获益，却让生产与进口商品同类的商品的企业蒙受损失，因此政府为了保护本国产业或基于对财政收入的考虑，对进口货物征收关税，以阻挠外国货物进口，这样的做法称为关税壁垒。

关税壁垒的形成

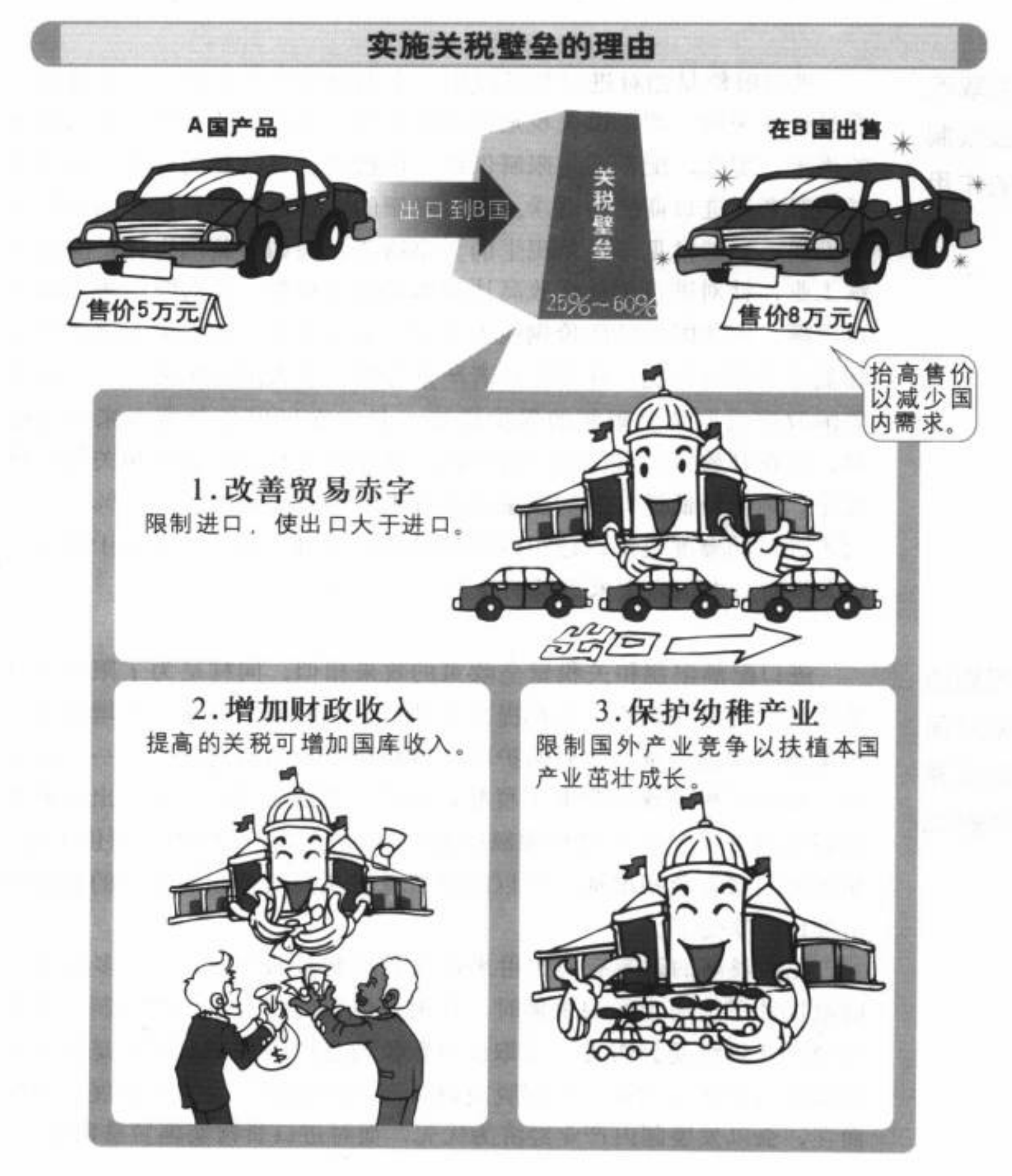
所谓关税是指进口国家针对进口货物征收的一种隐藏税，使进口商品在国内的售价提高，减少国人对进口商品的需求，进而达到降低进口量的目的。例如：同等级的车种，进口车的售价会比国产车更贵，这是因为进口汽车在抵达海关时就被征收进口价格的25%～60%不等的高额关税，企业因此将关税反映在售价上的缘故。然而在何种状况下会采取进口关税的政策呢？当一国对进口商品的需求量大，且具有影响国际价格的能力时，就会对此类商品征收适当的关税，借以改善贸易条件，增进社会福利。另一方面，当一国面临贸易赤字（出口小于进口）的困扰时，也可能采取关税壁垒政策来限制进口以达到改善赤字的问题，或是基于充盈国家财政收入的目的，将进口关税的收入当做是政府的重要财源之一。

进口关税可以降低外来进口商品的竞争压力，得以保护国内正在萌芽发展的同类型幼稚产业。所谓“幼稚产业”并非指初创的产业，而是指正在发展阶段且具有发展潜力的产业。幼稚产业通过进口关税的短期保护，可以在国内迅速成长发展，以期在未来脱离保护之后，可以在国际竞争的环境下独立生存。

关税对国际贸易的影响

进口关税形成对自由贸易经济的一种障碍。虽然关税壁垒的形成有保护国内产业的发展、增加政府财政收入及保住短期工作机会等好处，但长期而言，会阻碍经济发展。就保护特定产业而言，政府如何决定哪项产业是值得扶持的对象？有可能受保护的产业是扶不起的阿斗，不仅对国内消费者的权益不公平，而且对受保护的企业可能适得其反，降低生产效率且浪费国家资源。即使本国产品真的因关税保护而提高了在国内市场的竞争力，外国也可以借此机会提高关税来限制本国产品，在一来一往进出口贸易壁垒下，反而形成恶性循环，使得两国都不能真正获益。尤其现代企业已经走向全球化分工，国家之间贸易的频繁往来，事实上就是执行专业化分工的结果，如果我们为了

排除国际竞争的压力而建立了关税壁垒，阻断国际间的贸易往来，等于是放弃专业分工的机会而导致整体生产力下降，可见实施关税壁垒保护，对长期的经济发展反而不利。



进口限额

贸易限制除了通过关税管制进口商品的价格之外，另一项是管制进口配额的数量，称为进口限额。采取进口的配额限制，用意也是保护本国产业而限制进口数量。采取进口限额政策同样会对国际贸易产生影响。

采取配额限制的作用

进口限额是指对进口数量设定一个不得超过的上限，但不对进口商品征收关税。如果说关税是借抬高价格，以减少消费者对进口商品的需求，那么，配额则是限制供给，以抬高进口商品的价格，进而降低消费者对进口商品的需求。进口限额的主要作用也是保护国内产业的发展，一般常见于关系民生的大宗物资。例如：美国为保护国内钢铁工业，针对进口钢材征收高达30%的高关税外，还对厚钢板实施进口限额。因为国外的低价钢铁大量进入美国市场，使得美国钢铁业面临低迷不振的状况，许多从业者严重亏损，工人因而失去工作，因此美国政府采取贸易限制的保护措施。日本在1995年放宽大米进口限制；而在开放大米自由进口的同时，也制定关税及限额等相关的法律规定，确保最低进口的配额量只占日本国内总消费的3%～5%，一旦大米进口的幅度过快，还可以视情况提高进口关税，用意在于降低进口大米对日本国内大米市场的冲击。

配额限制对国际贸易的影响

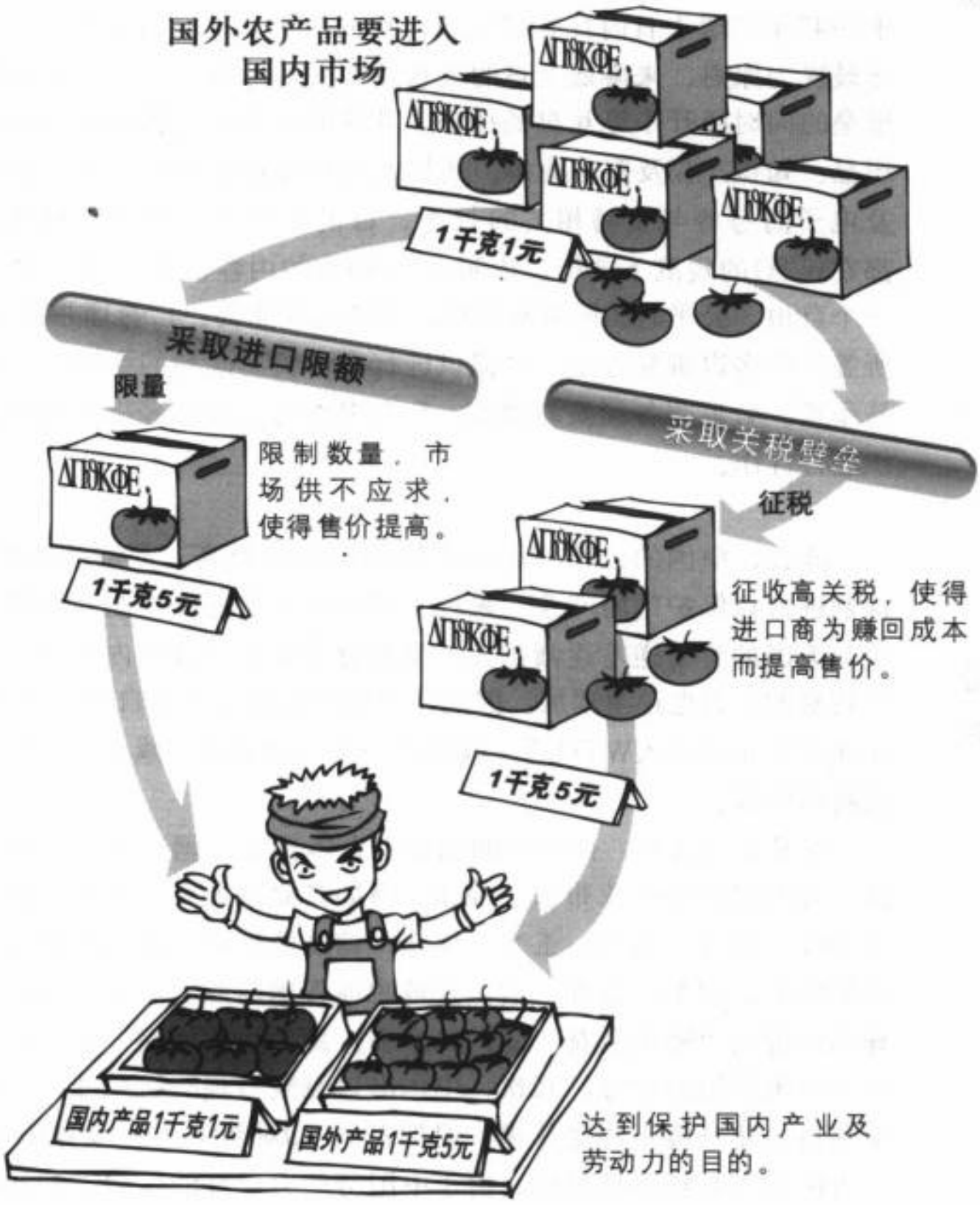
进口配额限制和关税壁垒政策的效果相似，同样是为了限制进口量而采取的贸易政策，也都提高了进口商品的国内价格，并增加本国产量及减少进口量，达到保护国内市场及劳动力的目的。唯一不同的是，征收关税给政府带来了税收，而进口限额则没有。那多出来的利润到哪里去了？由于进口限额政策会导致进口商品的国内售价上涨，使国内消费者负担增加，所以因消费者多负担的费用而带来的利润则由进口商享受了。

配额限制的政策有时也用来作为贸易制裁的手段，当过多的进口商品扰乱了国内市场的供需时，政府可以借此作为自卫的机制，防止国内产业继续受到伤害。采取进口限额与进口关税的目的都是有意要扶植国内的新兴产业，以摆脱对进口商品的依赖，尤其对发展中国家而言，会以发展国内产业经济为优先，而对进口货物实施贸易限制。

新兴产业以短期保护为主

政府针对国内新兴产业而推行的保护措施大多是短期的，而非长期支持，否则易造成企业不求进步，反而降低了生产力，对国内消费者的权益也不尽公平。

进口限额与关税壁垒的作用



世界贸易组织

国际贸易的重要性与日俱增，为了减少国际之间的贸易障碍，增加自由贸易往来的机会，以提升各国的福利水平，因而成立了国际经贸组织，其中又以世界贸易组织（WTO）最广为人知，中国在2002年正式成为WTO成员国。

认识世界贸易组织

世界贸易组织（WTO）是针对世界各国间贸易的管理机构，于1995年1月正式成立，其前身为关税暨贸易总协定（GATT），该协定于1947年在瑞士日内瓦签订生效，目的在于通过多边贸易，以互惠及无歧视为原则，来降低全球的关税及非关税障碍，使各国在破除贸易壁垒的同时展开平等互惠的往来。其规范的贸易范围包括农产品、纺织品、知识产权及服务业等，还扩大到对外直接投资、环保竞争政策及电子商务等与贸易相关的议题。目前全世界约有90%的贸易活动都在WTO的规范下进行。依照WTO协定的内容，WTO的目的是创造一个自由、公平的国际贸易环境，主要的功能为：1.管理并执行WTO所签订的多边贸易协定。2.提供进行多边贸易谈判的场所。3.解决贸易争端。4.监督各国贸易政策。5.与其他有关全球经济决策的国际组织进行合作。

加入WTO对产业的影响

过去，中国的经济对国际贸易的依存度极高，政府为鼓励出口，抑制进口以保护国内产业，采取了进口关税及进口管制等措施，但随着与美国的贸易逆差逐渐扩大，贸易对手要求开放国内市场，进行公平贸易的压力也逐渐增加。因此，中国积极推动经济自由化及国际化，在2002年正式加入WTO后，政府进一步调降关税、减少非关税的贸易限制措施等。

贸易大门打开，使国内的消费者在本国及外国产品上有更多的选择，却对国内各产业带来了冲击。例如农业市场，在开放后受影响较大的有：小麦、大豆、玉米、棉花、糖及糖料等，直接面临进口农产品的竞争。但另一方面，借由开放也促使国内业者积极开发具有出口导向的劳动力密集型农产品，如水果、蔬菜、水产品、畜产品等，以扩大中国外销的潜力。其次，中国出口竞争力强的纺织业，在纺织品贸易自由化环境下深受其惠，但加入WTO对纺织业的影响是双向的，一方面在下游纺织品领域，由于中国劳动力便宜的优势，配额数量增长和配额制的最终取消，多边永久最惠国待遇的取得，促进了纺织品

的出口；另一方面，在中国产品相对处于劣势的上游产品，如化纤等，则受到了外国进口产品的更大规模的冲击。而医药工业却面临巨大的困难和压力，有明显的负面影响。为适应市场开放，应加快中国医药工业自主开发的进程，促进医药业的迅速发展，加快创制新药。而加入WTO后所开放的服务业市场，包括金融业、电信业等，将有助于吸收外资、提升经营技术，并加速金融改革以及电信资讯网路与运筹中心的发展。

倾销与反倾销

在财经新闻中，常常可见到对倾销与反倾销起诉的消息，美国曾经对于中国纺织品价格过低而提出控诉，认为有倾销之嫌。什么是倾销与反倾销？两者之间有什么关联？对贸易会产生何种影响？这些都是贸易之外另一个应关注的话题。

什么是倾销

倾销是指生产者以低于生产成本或本国市场的价格在外国市场销售，使得进口国家的本土产业遭受不公平贸易的实质损害。世界各国普遍认为倾销是一种不公平的竞争，如果政府发现某家外国公司有倾销的事实，就可以针对倾销到该国的商品征收反倾销税来抬高价格，以减少倾销品的进口；或是本国的企业向政府申请反倾销保护，来对抗国外对手倾销的威胁。

为什么会有倾销的行为产生？原因可能有：1.当国外市场的需求较本国大时，企业为追求最大利润而制定较国内价格低的外销价格。2.国内的出口商有时为了解决国内市场滞销或短期生产过剩的商品，而采取低价销售。3.一国为了拓展出口，而采取出口补贴，使得出口商出售到国外的产品可以降低价格。

如何适应反倾销

在世界贸易组织的运作下，贸易保护主义抬头，因此在日益竞争的国际市场中，一些国家和地区会利用反倾销的手段，限制进口外国的低廉产品。根据美国商务部公布，美国对中国产品采取的反倾销措施自2001年以来就超过30件案例。由于贸易公平的原则及贸易竞争的压力，使得国际间的反倾销手段时有所闻，面对这样的情形，贸易国该如何应对或预防反倾销的发生？首先，政府应培育一支懂国际法律和世贸规则的队伍，掌握并运用WTO相关的法律规定；其次，为避免贸易伙伴单方面的起诉，可设立反倾销的制度来反对不公平的贸易行为。另外，保护消费者利益是当今趋势，且今后的国际产品标准将会越来越严，因此企业生产必须尽快采用先进标准，以便与国际标准接轨。此外，企业应坚持实施品牌战略，以创新品牌、强化品牌形象和提高品质优势来避免仅仅成为国际大厂的制造供应商。因为许多拥有品牌优势的国际大厂会授权其他国家的企业生产旗下的产品，且以该国际品牌来销售，在多家企业同时制造相同产品的情况下，容易导致削价竞争，发生以“反倾销”抵制的情形。

倾销与反倾销

反倾销本身是为了保障公平贸易，不是为了实行贸易保护主义。但倾销的控诉通常出现在经济不景气时，目的是保护国内的生产商，例如美国在2001年经济不景气时，对许多亚洲国家实施反倾销措施。

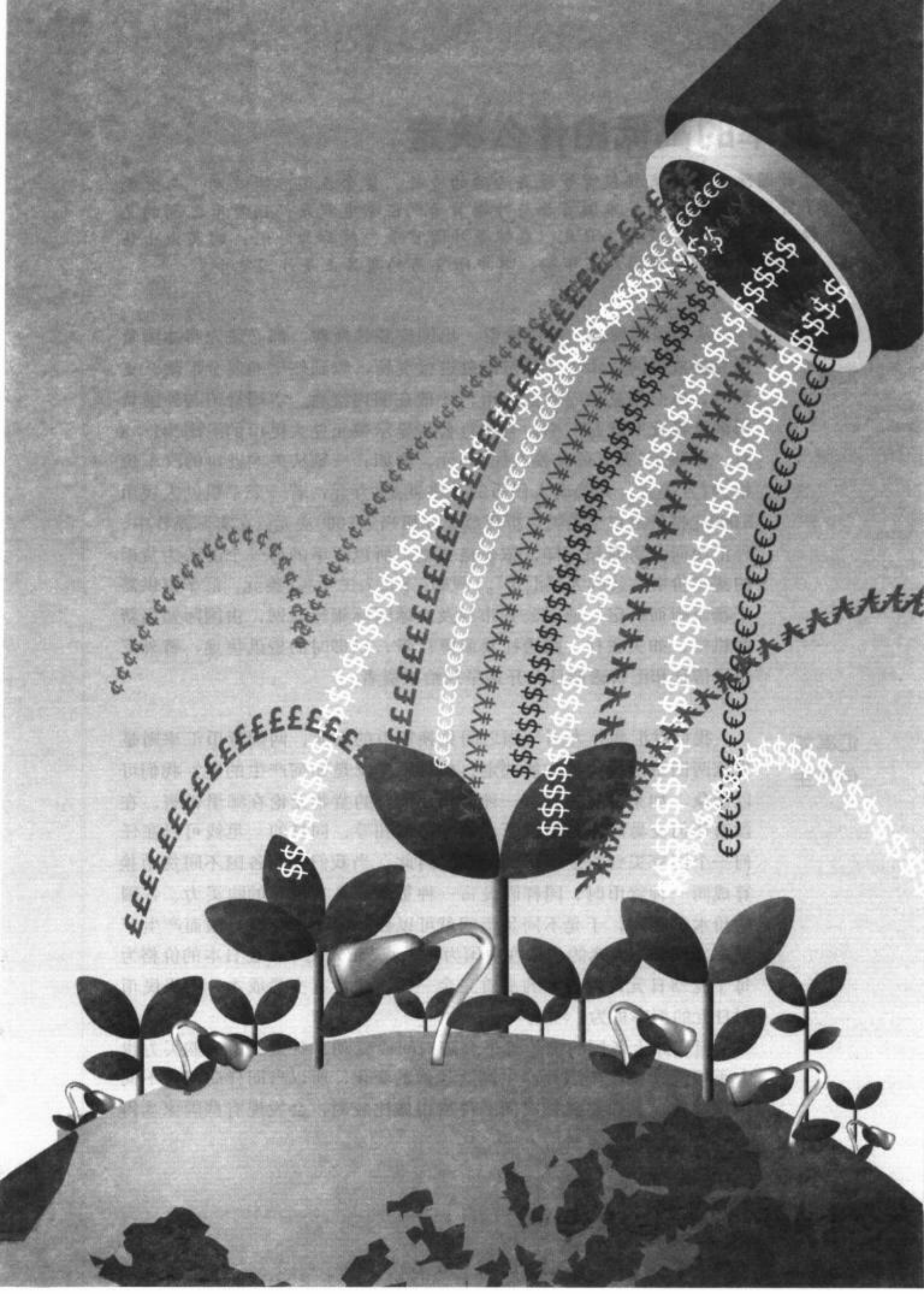
第7章

全球化的发展——国际金融

经济开放的程度越高，与世界各国的贸易往来越密切，也就越无法置身于全球金融体系之外。国际贸易的盛行，使货币在国际间流通频繁，由于各国所采用的货币都不相同，因而用汇率作为不同货币之间兑换的依据。汇率的变动会影响到国际贸易的收支情况与金融市场的稳定与否，也关系着经济发展的前景。

学习重点 >>

- 汇率的高低由什么决定
- 外汇的需求与供给有哪些
- 货币为什么会升值、贬值
- 外汇储备越多越好吗
- 中央银行如何干预外汇市场
- 国际收支平衡对利率与汇率有什么影响
- 全球经济指标对汇率的影响



汇率的高低由什么决定

随着国际贸易和直接投资等经济活动的进行，资金在国际间流动，而出现了货币转移的情形。本国货币与外国货币的汇率也就是两国货币之间的兑换比率。美元、欧元、日元、泰铢等外国货币，统称为外汇；购买或出售外国货币的市场称为外汇市场，其中所交易的商品正是外国货币。

什么是汇率

从事国际贸易、跨国投资、出国旅游等活动，都必须先将本国货币兑换成外国货币，才能与国外进行交易；收到外币的现金汇款、支票时，也必须兑换成本国货币，才能在国内流通。本国货币与外国货币的兑换比率就是汇率。当银行公告显示美元兑人民币的汇率为1：8时，即表示1美元可兑换人民币8元。例如：一辆从美国进口的汽车价格为1万美元，兑换成人民币的价格就是8万元；若一个手机以人民币8 000元报价出口至美国，折算成美元相当于1000美元。在实际操作中，外汇如同货物商品一样，依价格买卖，所以汇率的另一个说法为货币的买卖价格，又称为“汇价”。例如：8元人民币买1美元。汇率由供需平衡原则而决定，通过公开市场及全球国际银行联网，由国际知名新闻机构，如美联社、路透社及彭博社等，以即时的资讯传递，将外汇市场信息和汇价透明且公开地呈现给投资者。

汇率如何产生

我们用汇率作为国与国之间兑换货币的基准，两国货币汇率则是根据两国货币的购买力所决定。然而汇率又是如何产生的呢？我们可以想象，如果世界上只有一种货币，同样的货物无论在哪里销售，在没有任何交易成本的情况下，价格必然相等，同样的一笔钱可以在任何一个国家买到完全等值的商品。因此，当我们要将各国不同货币换算成同一种货币时，同样假设每一种货币都具有相等的购买力、各国物价水平相同，于是不同货币间就可以照一定比率兑换，因而产生了汇率。例如：大米的价格在中国为每千克2元人民币，在日本的价格为每千克28日元，假设米的品质完全一样，也没有交易成本，则人民币对日元的汇率即为1：14。

但实际上各国的物价水平会随时间而变动，各国货币的购买力也大不相同，使汇率因而产生高低起伏的变化，所以当同样商品在不同国家销售，其价格兑换成同一种货币做比较时，会发现有些国家卖得

贵，有些则较便宜。例如：同一款索尼电视在美国的售价为600美元，在日本则是7万日元，假设美元兑日元的汇率为1：108，则在日本的电视机售价相当于648.15美元，比美国的定价贵，所以美国的消费者在国内买会比较划算。但当美元兑日元的汇率变为1：120时，在日本买电视会比较便宜，售价只有583.33美元。

各国物价水平产生变动，使汇率也随之波动。因此，同种商品在不同国家销售的价格转换成相同币种时，价格便会产生差异，使得国际贸易有利可图。

外汇的需求与供给

外汇是国际间的交易媒介，无论是国际间的贸易、投资等商务活动，还是个人出国留学、旅游等，都会产生外汇的需求。外汇如同一般商品，汇价的高低同样会影响外汇需求量与供给量的变化。

外汇的需求

无论对政府、企业还是个人而言，产生对外汇的需求不外乎下列几个原因：1.进口商支付从国外进口货物的货款。2.本国国民因出国旅游、留学、出国洽谈公务、经商或派驻在国外公司服务等，而需要准备在国外停留期间的开支。3.政府、民间或金融机构对国外的长期投资或购买国外有价证券的资本支出。4.企业从国外贷款所需负担的利息或偿付外债的本金。5.中央银行基于政策考虑而需要买进外汇等。

外汇和一般商品的供需关系一样，汇价越低对外汇的需求会越多；反之，汇价越高，对外汇的需求会越少。汇率下跌代表进口商对外支付的货款减少，例如：买进贷款为1000美元的国外商品，当美元兑人民币的汇率为1：8时，中国进口商要付出8000元人民币；若汇率下跌至1：7时，只要支付7000元人民币；汇率下跌时，出国观光旅游、留学的成本也随之下降，因此对外币的需求自然会增加。汇价与外汇需求量和一般商品的价格与需求量的关系都是呈反向变动。

外汇的供给

产生外汇供给的原因正好和外汇需求相反，造成外汇流入的活动包含：1.出口商外销本国制品的营业收入。2.外国的观光客、留学生、商人或派驻在本国的人员等在国内的消费开支。3.外国政府或外国投资机构、企业对本国的短长期投资、贷款或购买有价证券的资本流入。4.外国政府或民间偿还本国的借款及对本国的援助或赠予。5.中央银行为减少外汇储量而出售外汇。

若将汇率视为商品的价格，汇价越高，想要卖外汇的数量就越多；反之，汇价越低，出售外汇的意愿就越低。汇率的上升将导致外汇的供给量增加，因为汇率上升代表出口商可以把从外国买主手中收到的货款兑换成更多的本国货币。例如：收到1000美金的货款，当美元兑人民币的汇率为1：7时，中国出口商可兑换7000元人民币，若汇率上升为1：8，则可兑换8000元人民币；汇率上升也表示外国旅游者到本国旅游所须负担的成本下降，因此带来更多的外汇收入，使外汇

供给量增加。可见汇价和外汇供给量是呈同方向变动的。

汇率高低如何影响外汇供需

汇率上升

表示外国货币可兑换的本国货币数量变多。

例 美元兑人民币的汇率上升 1：7→1：8

1000美元原先可兑换：

1000×7＝7000元人民币

增加到：

1000×8＝8000元人民币

外汇需求下降 ⇩ 买进外汇成本提高，使得需求减少。

外汇供给上升 ⇧ 出售外汇的数量变多，使得供给增加。

汇率下降

表示外国货币可兑换的本国货币数量变少。

例 美元兑人民币的汇率下降 1：8→1：7

1000美元原先可兑换：

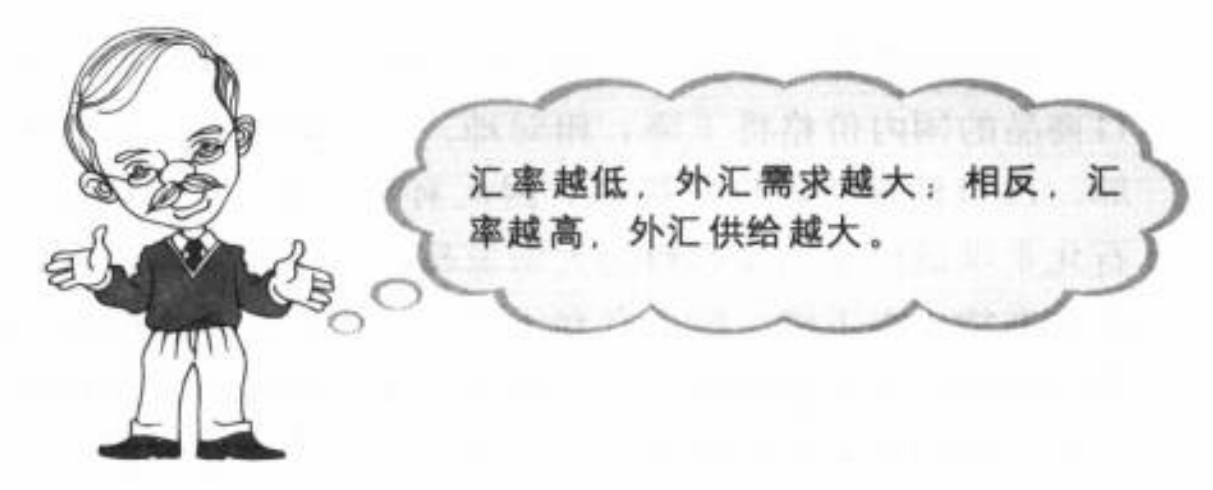
1000×8＝8000元人民币

减少至：

1000×7＝7000元人民币

外汇需求上升 ⇧ 买进外汇成本降低，使得需求增加。

外汇供给下降 ⇩ 出售外汇的数量变少，使得供给减少。



货币为何会升值或贬值

汇率是两国货币交换的比率，而一国货币在国际上的价格就称为汇价，汇率的变动就等于是国内外货币交易价格的变化。我们在财经新闻中常听到的贬值或升值，即是指汇率的上升或下降。

造成汇价波动的原因

每一天我们看到汇率的上下波动，都离不开“消息”的引导和影响，这些消息包括央行发布的货币政策走向、国家经济发展趋势、投资者的心理预期等。造成汇价升值或贬值的原因，首先是外汇资金的供给与需求，若将汇率看成是商品的价格，当外汇的需求大于供给，汇率就会上升；反之，外汇的供给大于需求，汇率就会下降。一国的经济状况与发展趋势也会伴随着相关经济指标的公布而影响汇率的走势。例如：美国公布当周首次申请失业救济金人数增加或失业率上升的数据，即代表经济增长缺乏动力的征兆，而引导美元下滑。外汇投资者的心理预期及市场观点也会影响汇率波动。另外，央行对外汇市场的干预或货币政策的利率走向，都可造成该国货币是走强还是变弱。

升值与贬值的表示方式

汇率的表示牵涉到两种货币，指的是外国货币兑换成本国货币的比率。在外汇市场的交易惯例中，常见的表示方式为：美元兑人民币（USD/CNY）、美元兑日元（USD/JPY）、欧元兑美元（EUR/USD）等。左侧的币种为基础货币（如美元、欧元），右侧的货币为相对货币，也就是一单位的基础货币可兑换多少单位的相对货币。例如美元兑人民币的汇价为8，表示1美元可兑换人民币8元。汇率的下降或上升即为相对货币的升值或贬值。例如当美元兑人民币的汇价由8下降至7，表示人民币升值；若美元兑人民币的汇价由7上升至8，表示人民币贬值。

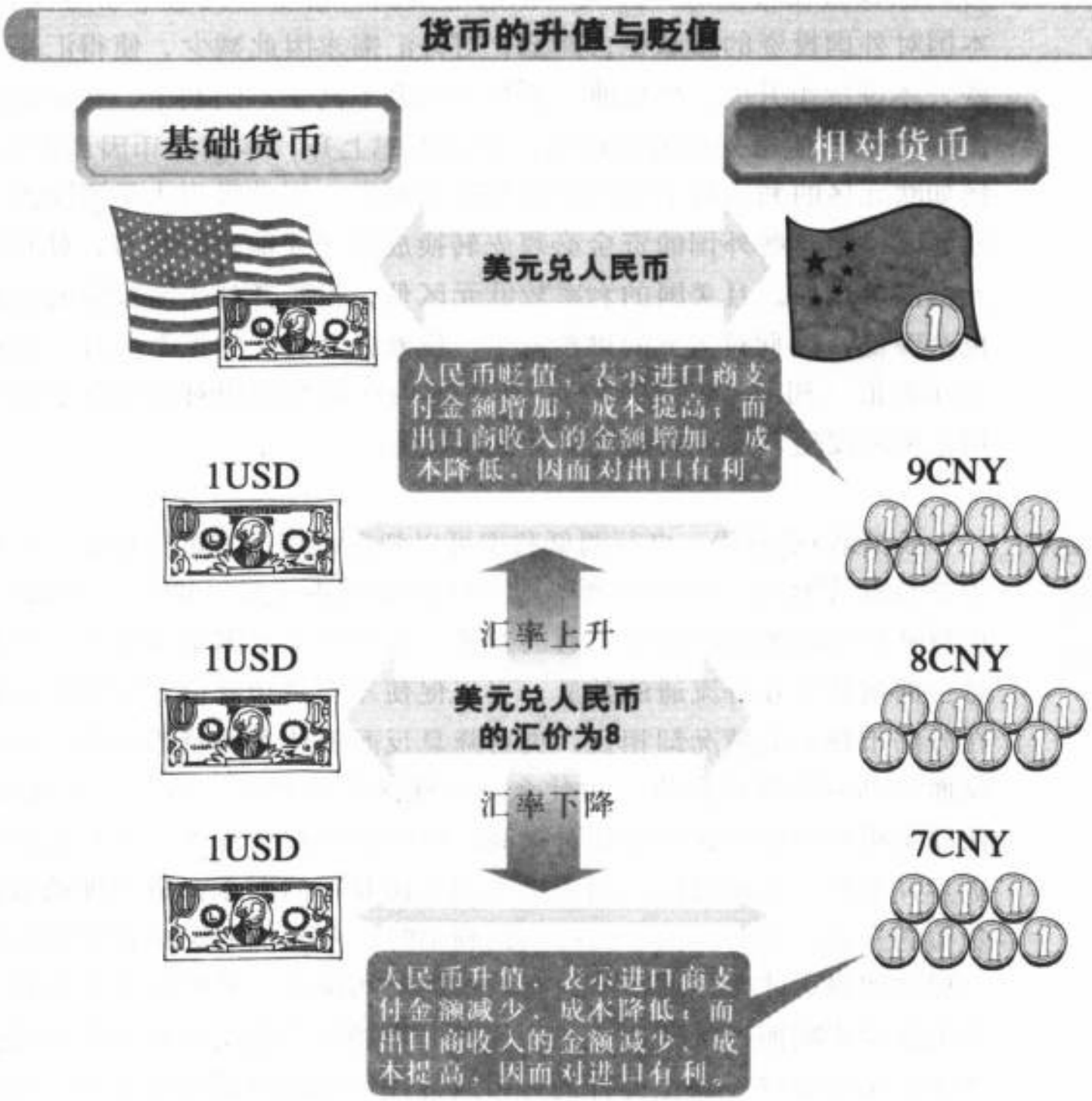
升值与贬值对进出口的影响

如果本国货币升值，代表进口商的支付金额减少，成本降低，进口商品的国内价格将下降；相对地，出口商的收入金额减少，成本增加，出口商品的售价将提高，因此有利于进口而不利于出口。例如：石化业以进口原油及原料为大宗贸易，当本国货币升值时，这些进口商的进货成本下滑，因而有利于进口。反之，若本国货币贬值，代表进口商的支付金额增加，成本提高，进口商品的国内价格也将上升；但出口商的收入金额增加，成本降低，出口商品的售价将下降，因此

有利于出口而不利于进口。例如：中国的电子业多为外销电子零组件，当人民币贬值时，企业可以把向国外出口商品所获得的外币收入，换回更多的人民币货款，大大提高了汇兑收益，因而有利于出口商。

美元以相对货币表示的情况

由于美元在全球市场上的接受度高，所以美元成为外汇市场中的主要基础货币。不过要特别留意的是，原英联邦的英镑（GBP）、澳币（AUD）、纽币（NZD）及2002年开始交易的欧元（EUR）则是以美元为相对货币来表示。因此当欧元兑美元（EUR/USD）汇价上升，假设由1.18上升至1.20，则代表欧元升值、美元贬值。千万别弄混淆了。



利率对汇率的影响

国际贸易的发展及金融市场的开放，使得资金在全世界流动，各国利率的波动引导着全球资金的流向，与汇率的波动关系密切。为了维持经济金融的稳定，如何在利率与汇率间权衡控管成为央行重要的职责之一。

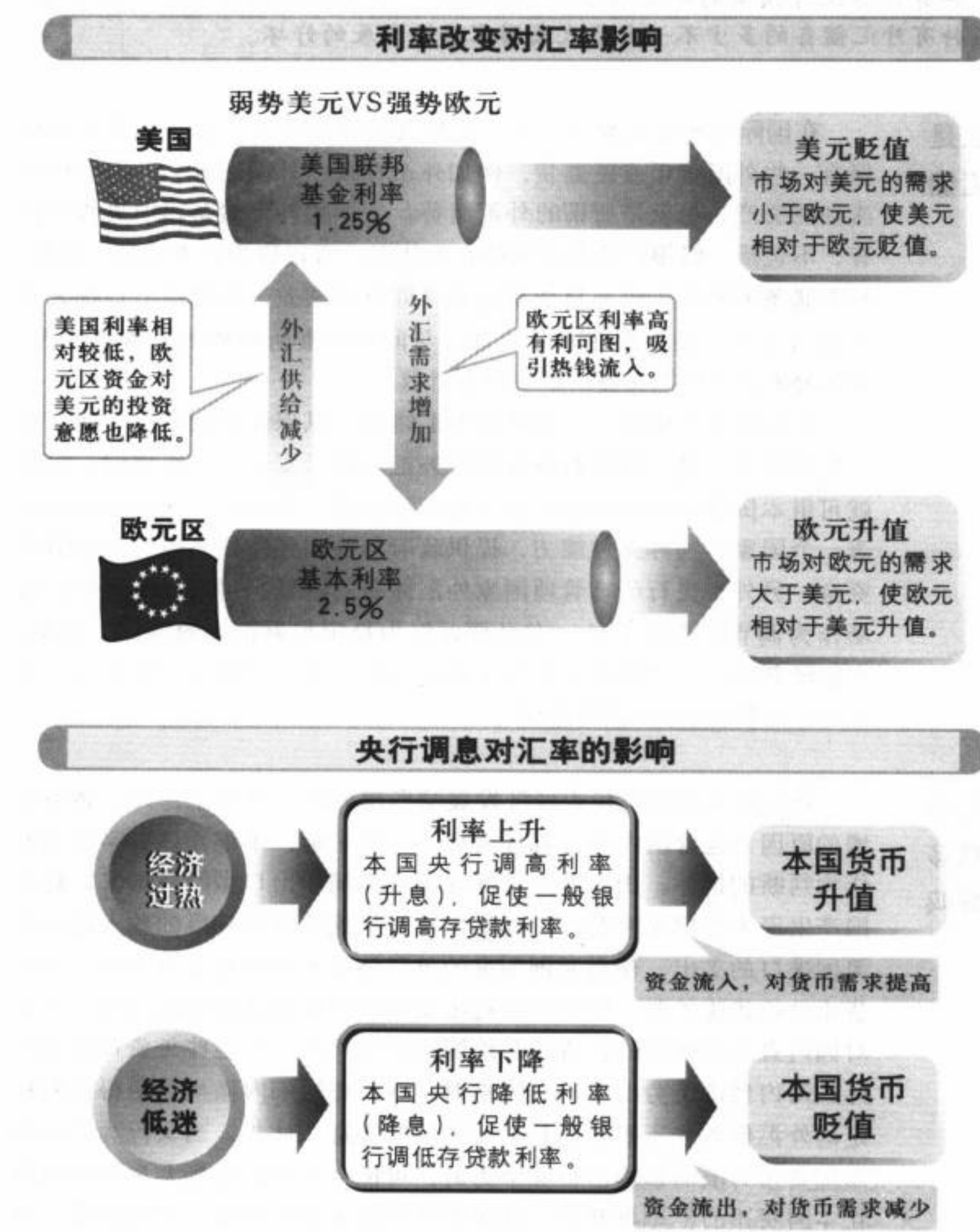
利率高低影响资金流向

不同国家的利率差异会直接影响短期资本在国际间的流动，进而引起汇率的变化。国际金融市场上流动的资金高达数兆美元以上，这些资金俗称为“热钱”，如果对热钱进出没有任何管制，投资者为了获得较高的收益，会把资金从利率较低的国家转向利率较高的国家，进而影响外汇的供需，使汇率产生波动。因为当本国利率高于外国利率时，热钱会流入本国，造成外汇供给增加，由于外国利率相对较低，本国对外国投资的意愿也会降低，对外汇需求因此减少，使得汇率下跌，本国货币升值。相反地，如果外国利率高于本国利率，资金就会流向国外，使得外汇需求增加，造成汇率上升，本国货币因而贬值。例如欧元区的利率高于美国的联邦基金利率，因此吸引大量资金流入欧元区，但这些外国的资金必须先转换成欧元才能进行投资，使得欧元的需求增加。且美国的利率较欧元区低，投资者到美国投资的意愿也会降低，因此对美元的供给减少，使欧元兑美元的汇率上升，造成美元贬值（相对于欧元升值）。所以国内外利率的相对波动会引起短期汇率的改变，使得本国货币升值或贬值。

利率与汇率的变动关系

根据第5章所述，央行调低利率可以刺激经济的复苏与增长，有助于维持经济繁荣；而调高利率则可以抑制过热的经济增长。理论上，央行降息会增加货币在外流通的数量，应可带动本国货币升值；而升息会抑制货币在外流通的数量，可以促使本国货币贬值。但实际反映在外汇市场上的情况却相反，央行降息反而促使本国货币贬值；升息反而带动本国货币升值。为什么会出现这样的差异？因为央行升息，使商业银行的存贷款利率相对提高，吸引国际热钱流入，人们愿意将更多资金存入本国银行，因而提升对本国货币的需求，进而推动该国货币的升值。另外，由于央行调整利率时，对经济的影响效果通常要一段时间以后才会显现出来，有严重的时间落差，但外汇投资者容易受消息面影响而产生预期心理，使外汇市场上立即反映出利率变动对货币需求的效应。加上央行的货币政策往往以控制通货膨胀为首要目

标，当央行采取升息决策时，一般是在经济繁荣、物价上涨的时期，目的是抑制通货膨涨，但在经济繁荣期，本国货币转为强势，反而有利于本国货币升值。



外汇储备

中央银行所持有的外汇称为外汇储备，是代表国家官方的外汇储备。由于美元为国际通用的货币，因此一般的外汇储备都是以美元为计量单位。或许有人会认为国家的外汇储备是越多越好，表示国家经济强盛。事实上，持有外汇储备的多少不一定能代表国家经济发展的好坏。

什么是外汇储备

在国际间外汇交易上，为了交易或清算的方便，每个国家有必要保有一些外国货币或硬通货，例如外币存款、外国证券、外国公债等流动性资产，也就是所谓的外汇储备。一国的外汇储备由中央银行持有，不包括一般银行或大众所持有的外汇，所以称为官方的外汇储备。外汇储备的累积主要来自贸易出超（即贸易顺差，也就是出口收入大于进口支出）及外资在国内的直接与间接投资所构成的资本净流入，少部分来自于外汇储备所产生的利息收入。

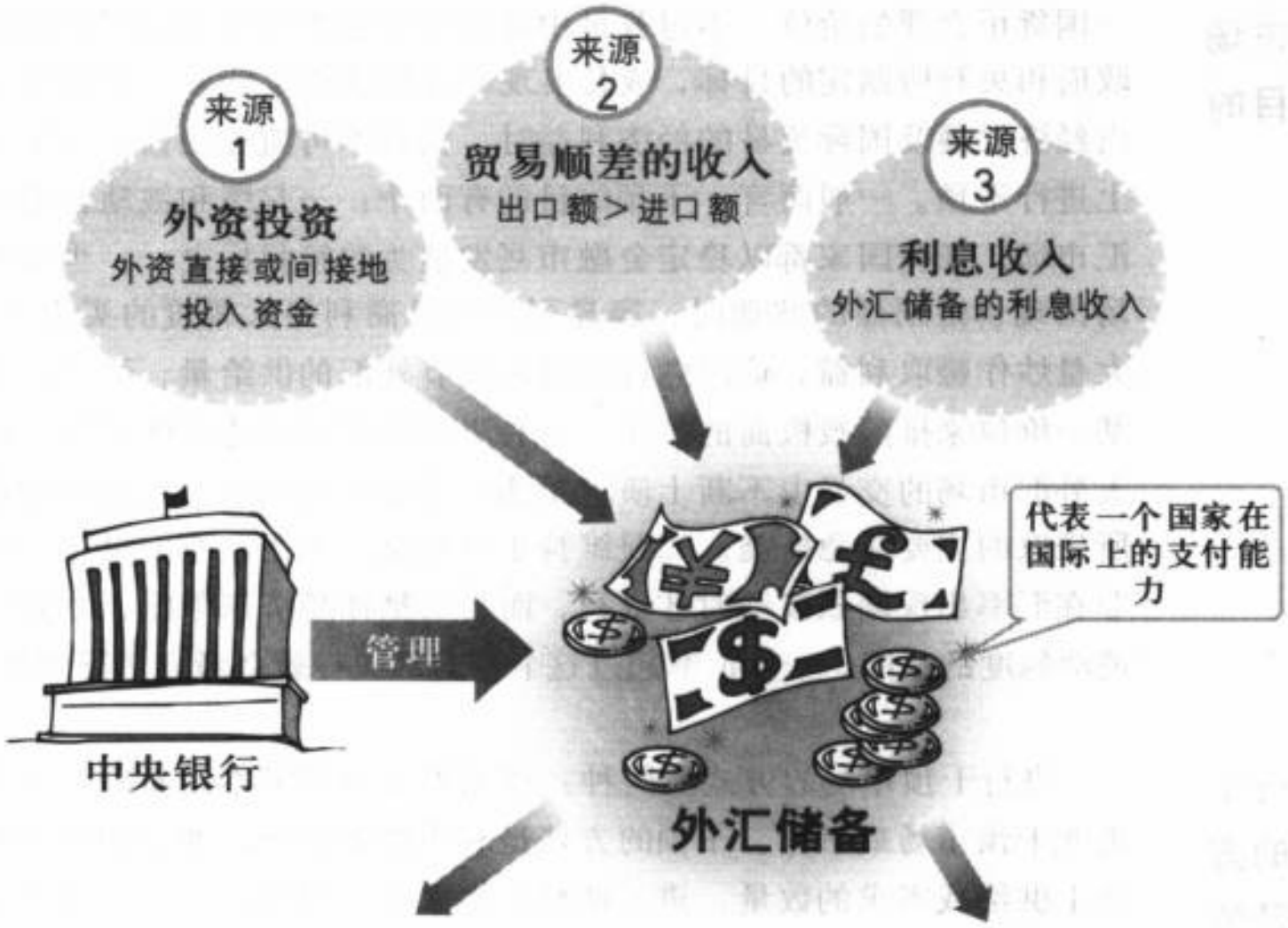
中央银行会保留一定数额的外汇储备，以保证国内人民平时买进外汇的需求，当一般银行所持有的外汇不足以支付公众所需时，银行就可用本国货币向中央银行购买外汇再卖给一般大众。外汇储备也代表一个国家的国际支付能力，提供政府与各国经济往来时对外的清算资金。另外，央行负有管理国家外汇储备的责任，可通过干预外汇市场作为调节汇率的工具，在必要时作为稳定控制汇率的筹码。例如：在财经新闻中，常听到央行为了稳定外汇市场上本国货币的汇率，而以外汇储备直接投入市场操作。

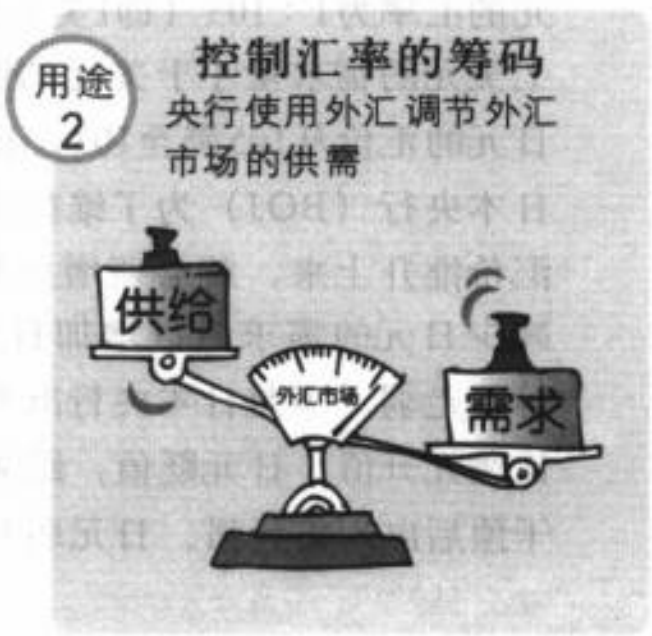
外汇储备越多越好吗

外汇储备越高就代表经济发展情形越好吗？事实上，外汇储备激增的原因及包含的内容，都还需要进一步了解，不能光以数字的高低作为判断的指标。由于亚洲大部分国家都属于出口型经济国家，对美国产生庞大的贸易顺差，也就是出口货物到美国所获得的收入超过从美国进口的支出，使得亚洲国家的外汇储备大都出现大量盈余，造成货币供给迅速扩张，导致经济过热及资产价格快速膨胀的结果。外资对国内直接或间接的投资也会给国家带来外汇，但这些外资可能在国际或国内经济情势出现不利因素时，随时在短期内撤出，使得长期稳定的外汇储备并不如表面数字所呈现的丰富。此外，当央行为了抑制本国货币升值而影响出口竞争力时，可能会在外汇市场大量买进以防止本国货币的汇率再升高，这虽为外汇储备带来进账，但背后意义可

能表示该国经济仍处低迷，得靠刺激外销来拉经济一把。所以外汇储备的多少并非是判断经济发展好坏的主要因素，虽然欧美等先进国家的外汇储备比亚洲一些国家少，但并不意味着欧美的经济发展就比这些国家差。

外汇储备的来源与用途





中央银行为何要干预外汇市场

外汇市场的供给与需求会因环境变化而增减，通过自由市场机制的运作以决定汇率水平。不过，中央银行基于维护本国经济稳定的职责所在，或多或少会介入外汇市场，因政策性因素而买卖外汇。

央行干预市场的目的

在浮动汇率制度的原则下，应由市场上外汇的供给与需求来决定一国货币合理的价位。不过若是中央银行发觉本国货币的汇率偏离了政府和央行所制定的目标，或是出现不合理的价位波动，因而影响国内经济发展及国际贸易的经济利益时，央行不可避免地会在外汇市场上进行干预。一般而言，干预的目的有两个：一是缓和波动剧烈的外汇市场。任何国家都以稳定金融市场发展为政策目标之一，当外汇市场出现价格剧烈的波动时，容易引发投机商利用大幅度的买卖差价，大量炒作赚取利益，这时央行会借由调节外汇的供给量，引导汇率至某一价位来排除投机商的炒作。这种干预动作是迅速而明显的，在每天外汇市场的交易中不断上演，是为了能够立即纠正过度的价格偏差所采取的主要应急措施。二是维持汇率在某一水平。有时央行干预并非在汇率出现剧烈波动时才进行，而是从整体经济来考虑，划定汇率波动幅度的范围，一旦汇率超过这个范围，央行就会考虑进行干预。

央行干预的方式及效果

央行干预市场的方式有两种：使用美元或使用本国货币，其中以美元干预市场最常见。干预的方法是利用供需原则，通过调整外汇市场上供给或需求的数量，进而调整汇率水平。例如：市场上美元兑日元的汇率为1：105（即1美元兑换105日元），假设美元此时走弱，市场上美元的需求量小于美元的供给量，美元的价位被压低，使得美元兑日元的汇价从105降至103，日元也因而升值。由于升值会不利于出口，日本央行（BOJ）为了维持出口竞争力，想让日元贬值，并把美元的汇价推升上来，就必须增加美元的需求量或减少美元的供给量，同时减少日元的需求量或增加日元的供给量，如此一来就能使美元走强、日元走弱。于是日本央行出面在外汇市场上大量买进美元、抛售日元，让美元升值、日元贬值，结果美元兑日元的汇率从1:105上升到1:107，干预后出现美元强、日元弱的局面。

央行干预外汇市场的目的

干预的前提

汇率偏离目标，出现不合理价位

本国货币汇率偏离目标且影响到本国经济与贸易发展。

中央银行

干预

外汇市场

缓和外汇市场波动

避免投机商炒作外汇，稳定外汇市场价格。

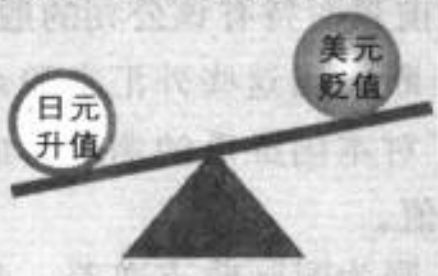
维持汇率水平

以整体经济来考量，稳定汇率在某一幅度内。

央行干预外汇市场的方法

本国货币过强时→不利于出口

例如：美元兑日元汇率为1：103



央行干预

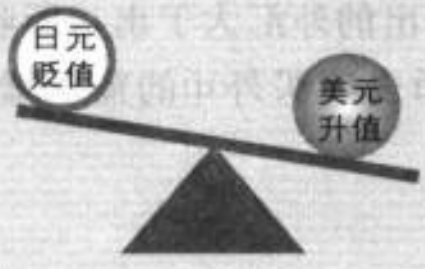
增加美元需求量与日元供给量

大量买进美元以抛售日元。

美元升值 日元贬值

本国货币过弱时→不利于进口

例如：美元兑日元汇率为1：107



央行干预

增加日元需求量与美元供给量

大量抛售美元以收回日元。

美元贬值 日元升值

国际收支平衡对汇率的影响

有些人有记账的习惯，可以了解个人收支的情况；扩大来看，如果是国家记录与其他国家贸易往来的情况，这样的“账”就被称为国际收支平衡。而跨国的资金流动及贸易失衡牵动着各国汇率的升降波动，从国际收支平衡的变化可以观察到国家经济发展与汇率改变的状况。

什么是国际收支平衡

国际收支平衡（BOP）是指一个国家在某一时期内与世界其他国家发生交易往来的记录，用以掌握整个国家的外汇收支情况，因此世界各国都有自己的国际收支平衡，它可以说是国家对外往来的贸易账本。国际收支平衡的主要内容有两部分：一为经常项目，主要是记载商品与劳务输入与输出的收支情况，与各国之间的通货转移有关。二为资本项目，主要记录与其他国家之间资金或金融性资产的资本流动状况。例如：本国公司到海外进行投资，或本国国民汇款给在海外求学的子女，都属于资本项目上的资本流出；若有外商公司来国内进行投资建设，或外国人置产，则属于资本项目的资本流入。经常项目余额加上资本项目余额就等于国际收支平衡。

国际收支顺逆差的影响

如果国际收支的整体余额为正数，国际收支出现顺差，表示有外汇净盈余产生，反映出该国经济增长的动力及整体经济的内外表现良好，也使得外汇市场的参与者看好该国的货币，因而推升该国货币的价格。同股票市场上投资人因看好某公司的前景而持有该公司的股票，使股价上涨是相同的意思。因此我们可以推断，当这些外汇净盈余在外汇市场上兑换成本国货币时，直接增加了对本国货币的需求，也增加市场上外汇的供给，因而促使本国货币升值。

相反，国际收支的整体余额出现负数，则为国际收支逆差，表示该国产品的国际竞争力下降、出口量缩小，整体经济实力减弱。外汇市场的参与者则会因为该国的国际收支表现不佳而预期该国货币未来会贬值，在市场上先行抛售，使该国货币价格逐渐走弱。如果以外汇的供需来看，国际收支逆差表示进口所须付出的外汇大于出口所收进来的外汇，导致在外汇市场上抛售本国货币去购买外币的需求增加，使得本国货币贬值。

贸易顺逆差的影响

想要了解国家经贸情况的好坏，贸易的盈余或赤字是衡量某个国家与其他国家贸易往来情况最广泛的指标。进出口贸易平衡是经常项目的主要内容之一，也是推动国际收支顺差或逆差的主要原因。所谓贸易平衡是指一个国家对外商品的进口支出与出口收入相等的状态。若一国出口总金额减去进口总金额的所得是正的，称为顺差或出超；若是负的，则称为逆差或入超。贸易平衡如果有持续性顺差，或顺差扩大、逆差缩小，会使本国货币升值；相反，若贸易平衡逆差扩大或顺差缩小，会使本国货币贬值。例如美国庞大的贸易赤字导致美国从世界各国的进口量远超过美国对海外市场的出口量，使得美国对世界各国的负债迅速增加，因此美元自2003年开始走低，以调整美国与世界各国的贸易平衡问题，理论上应有助于美国的出口市场，通过外汇资金的增加来改善贸易赤字。

经济指标与全球金融市场

在全球金融市场的交易中，常常会关注各项重要经济指标对外汇市场产生的影响。各国都有一些专门的研究机构及经济学家针对总体经济进行预测或评估，由于美国身为全球经济体的龙头，因此实际上，美国特有的经济指标成为判断美国甚至于全球经济形势发展的重要标杆。

美国常见的经济指标

美国经济在世界上占有极大的分量，目前约有三十几个国家将目标直接钉住美元，与美元维持固定汇率，因此经济数据分析的焦点自然就放在美国。在此介绍几个由美国所公布、常见且极具影响力的经济指标。在劳动市场方面，每周公布的就业报告，除了失业率外，非农业就业人数及当周首次申请失业救济金人数，是市场上常被关注的指标。其中，非农业就业人数的数据，代表了国家工业或服务业整体活跃或繁荣的程度，非农业就业人数越多，表示工业或服务业的就业人数增加，显示经济处于繁荣阶段。在民用品消费方面以美国密歇根大学消费者信心指数为代表，消费支出是经济增长的重要支柱之一，最高消费者信心指数水平定为100，消费者信心指数越高，表示市场预期未来经济前景良好，消费者因而增加消费支出。在工业生产方面有采购经理人指数，该指数是衡量美国制造业的晴雨表，包含生产、新订单、商品价格、存货等范围，通常以50%作为经济强弱的分界点，当指数高于50%，则为经济增长的信号。

哪些国家被视为经济指标的分析基础

除了美国所公布的经济指标是各国关注的重点之外，一般市场也会特别注意包含美国在内的七大工业国：加拿大、法国、德国、意大利、日本、英国及美国的相关经济指标，因为这些国家的总产量约占全球GDP的一半，因此常被视为研究分析的基础。

如何解读经济指标

在解读经济指标时，有一些要注意的地方可以帮助我们对金融市场走势进行判断。首先，不是每个数据增加都表示利多，减少就代表利空。例如：失业率升高、当周首次申请失业救济金人数增加对美元的走势是有负面影响的。另外，美国在公布每一项经济指标之前，都会请一些研究机构或经济学家对经济指标进行预测和评估，这些预测数据和实际数据的比较也是影响货币走势的因素之一。例如：美国公布的消费者信心指数虽然比前期低，但比预测数据表现好，因此市场

上有可能视为好消息，而使美元走强。除了要注意经济指标实际的数据外，更要注意其前后增减幅度的变化。因为由增减幅度变化的情况能直接反映出该指数所代表的意义。例如：美国公布2004年4月失业率为5.4%，比3月上升了0.2%，0.2%这个数值才是市场人士普遍关注的焦点，表示月增率为0.2%，失业率整体是上升的。

美国经济指标对汇率的影响

经济数据指标	数据表现	代表意义	对汇率影响
失业率	升高	失业人口增加，表示国家生产力下降、经济表现不佳。	↑
	降低	失业人口减少，表示国家生产力旺盛、经济持续发展。	↓
当周首次申请失业救济金人数	增加	表示失业人口增加。	↑
	减少	表示失业人口减少。	↓
非农业就业人数	增加	显示在工业及服务业的就业人口增加，经济发展活跃。	↓
	减少	显示在工业及服务业的就业人口减少，经济发展逐渐萧条。	↑
密歇根大学消费者信心指数	增加	消费者预期会增加未来消费。	↓
	减少	消费者预期会减少未来消费。	↑
采购经理人指数	增加或高于50%	经济增长的信号。	↓
	减少或低于50%	经济衰退的信号。	↑

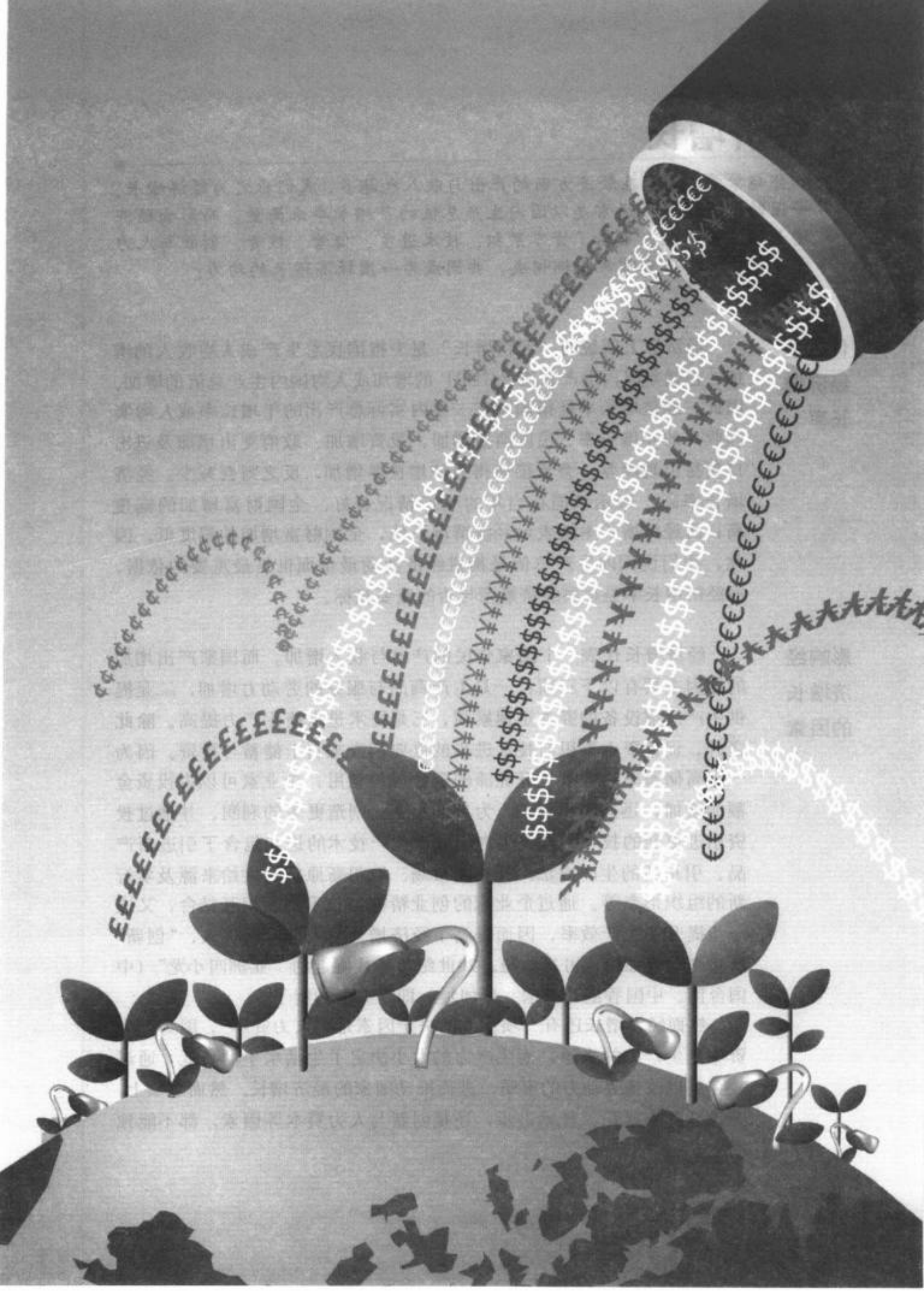
※在此仅说明经济数据本身的增减对汇率的影响。若汇率上升，则本国货币贬值；若汇率下跌，则本国货币升值。

第8章 经济增长与经济发展

要如何衡量国家的经济增长是好是坏呢？除了之前提到的GDP可以作为衡量经济增长的指标外，从经济活动水平变化、物价水平、失业率等也可以观察一个国家经济增长的状况。经济活动水平的变化会影响到经济发展的情况，从经济的萧条、复苏到繁荣形成一个周而复始的循环，与人民生活更是息息相关。通货膨胀与失业则是现代社会所面临的两项重要社会问题，央行的货币政策中也特别重视物价的表现，因为物价持续上涨或下跌都会影响经济发展。而失业率的高低不仅关系着经济增长，持续升高的失业率更会产生严重的贫富差距，因此政府抑制通货膨涨、对抗通货紧缩与解决失业问题，都是为了避免这些问题造成经济发展的阻碍。

学习重点 >>

- 经济增长率的意义
- 宏观经济活动水平循环与经济增长的关系
- 国民经济好坏对生活有什么影响
- 为何会造成通货膨胀或通货紧缩
- 如何对抗通货膨胀或通货紧缩
- 失业问题为什么重要
- 失业的种类有哪些
- 高失业率下的富国与穷国有何不同



经济增长

社会越繁荣，国家在经济方面的产出与收入也越多，我们称之为经济增长。一国的经济增长率通常是以国内生产总值的年增长率来衡量，而影响经济增长的主要因素，包括了资本累积、技术进步、储蓄、投资、创新与人力资本等，这些因素常常相辅相成，共同成为一国经济增长的动力。

什么是经济增长率

经济学上所说的“经济增长”是专指国民总生产或人均收入的增加，也就是国内生产总值（GDP）的增加或人均国内生产总值的增加。因此，经济增长率是指国家在一年内实际总产出的年增长率或人均实际收入的年增长率。民间消费增加、投资增加、政府支出增加及进出口贸易出现顺差，会直接使得经济增长率增加，反之则会减少。经济增长率高，表示该国在当年的生产情况良好，全国财富增加的幅度高；而经济增长率低表示经济情况不佳，全国财富增加的幅度低。因此，我们说国内生产总值是衡量经济活动最全面也是最重要的依据，而经济增长率是观察经济繁荣与否的重要指标。

影响经济增长的因素

经济增长代表一个国家全民的产出与收入增加，而国家产出增加的原因主要有以下三项：一是生产商品与服务的劳动力增加，二是提供生产所需设备的资本迅速累积，三是技术进步使生产力提高。除此之外，促使资本累积与技术进步的重要因素来自于储蓄与投资。因为一个高储蓄率的国家，有充沛的资金可供利用，企业家可以由投资金额的增加，迅速累积资本，为自己及企业创造更多的利润，并通过投资引进更新的技术，提高生产力。而生产技术的进步包含了引进新产品、引用新的生产方法、开拓新市场、取得新原料的供给来源及实行新的组织形态等。通过企业家的创业精神与技术创新相互结合，又进一步提升了生产效率，因而提高了经济增长与人均国民收入，“创新”所带来的效益由此可见一斑。20世纪70年代崛起的“亚洲四小龙”（中国台湾、中国香港、韩国、新加坡）即是典型的例子。

然而经济增长还有一项重要的决定因素是“人力资本”，因为人力资本是生产力的来源，而生产力的大小决定了生活水平的高低，通过教育可以改善劳动力的素质，进而推动国家的经济增长。然而事实上，无论是资本累积、技术进步，还是创新与人力资本等因素，都不能独

立地促成经济增长，必须多方面配合才能达到。

什么是软着陆或硬着陆

当一个国家经过强劲的经济增长后，仍维持缓和的增长，并未因此转入衰退，即是"软着陆"。而"硬着陆"则是指一个国家的经济在高增长的同时伴随着高通货膨胀，使得经济迅速从高增长直接走向低增长甚至衰退。

影响经济增长的因素

宏观经济活动水平循环

我们常以“宏观经济活动水平”来表述整体经济表现的情况，所谓的宏观经济活动水平好就是指整体经济显得繁荣有活力；宏观经济活动水平差则是指整体经济萧条，状况差。事实上，宏观经济活动水平好坏并非一成不变，宏观经济活动水平由好到过热、由衰退到复苏这一整个变动的过程，称为“宏观经济活动水平循环”。

什么是宏观经济活动水平循环

宏观经济活动水平指国家或地区在某一时期经济活动的频率，即当时一般经济活动盛衰的状况。而随着时间的变化，经济活动呈现出活跃与低迷交叉变动的现象，使得整个经济活动的过程形成了循环，称为宏观经济活动水平循环。当宏观经济活动水平循环上升时称为“扩张期”，上升到最高点时称为“高峰”；当宏观经济活动水平循环下降时称为“收缩期”，下降到最低点时称为“谷底”。我们可再将扩张期分为复苏、繁荣两个阶段，而收缩期划分为衰退、萧条两个阶段。一般而言，复苏是指宏观经济活动水平脱离谷底逐渐恢复的阶段。繁荣是指宏观经济活动水平维持相当活跃的状态。而衰退表示经济由高峰下降，经济活动呈现趋缓的现象，至于宏观经济活动水平萧条则是指经济长时间的严重衰退。

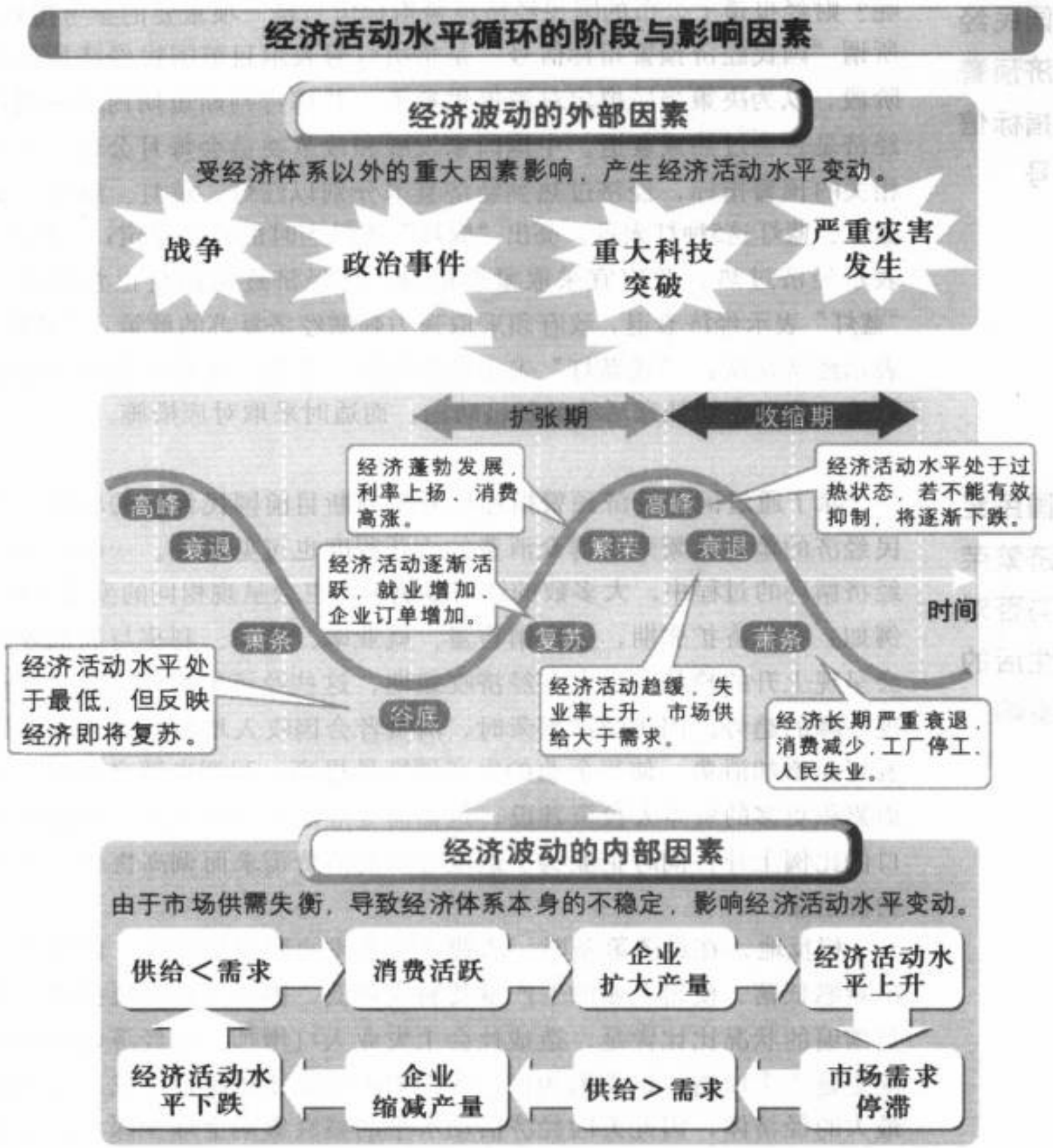
在长期经济发展的过程中，通常某些时期内经济活动频繁，形成宏观经济活动水平扩张期，经过一段时间的扩张会达到高峰，之后经济活动会逐渐缓和，甚至出现负增长，形成宏观经济活动水平收缩期，最后降至谷底，此后又开始复苏好转，再进入另一阶段的扩张。由于扩张与收缩交替出现，使得宏观经济活动水平变化的过程具有某种程度的周期性。

宏观经济活动水平为什么会循环

宏观经济活动水平为何会产生变动？宏观经济活动水平循环的原因可分为外在及内在两个因素。外在的因素主要是指发生在经济体系以外的因素，如战争、政治事件或重大科技突破等重要外在事件的冲击。例如：近年来的美伊战争、美国“9·11”恐怖袭击等都使得经济活动水平趋于衰弱。虽然发生外在因素会使得经济产生波动，但随着外在因素的影响力逐渐退去，经济状况会回到当时循环的阶段。

而内部的因素导致经济体系内部的不稳定，主要来自于供给与需求之间无法取得平衡。当市场上供给小于需求时，企业必须投入更多的资金、人力以保证不断扩大的需求，产量随之提高，使企业获利增加，

经济活动开始扩张。但维持一段时间后，因为需求不可能无限制的扩大，例如对汽车的需求，当我们买一辆新车后，会使用一阵子而不会马上更新，因此，需求会在某个时间点上停滞下来，此时就是经济活动的转换点。由于先前的扩充，生产线满负荷，企业开始提高售价以反映需求扩大后越来越高的原料成本及工资，然而此时市场需求在达到高点后逐渐下降，使得企业生产的产品因大量滞销而囤积，企业于是缩减投资导致供给再度不足。因为这样的循环已成为无法避免的常态，所以通过循环的状态可以反映出社会经济活动的状况，进而判断未来经济发展的趋势。



如何判断国民经济的好坏

根据各项经济活动指标所编制的国民经济预警指标信号，每个月都会定期对外公布，用以判断未来国民经济。作为决策参考的国民经济预警指标信号是一组信号标识，分别以红、黄、绿、浅蓝、蓝这5个灯代表国民经济由繁荣到衰退的信号。

什么是国民经济预警指标信号

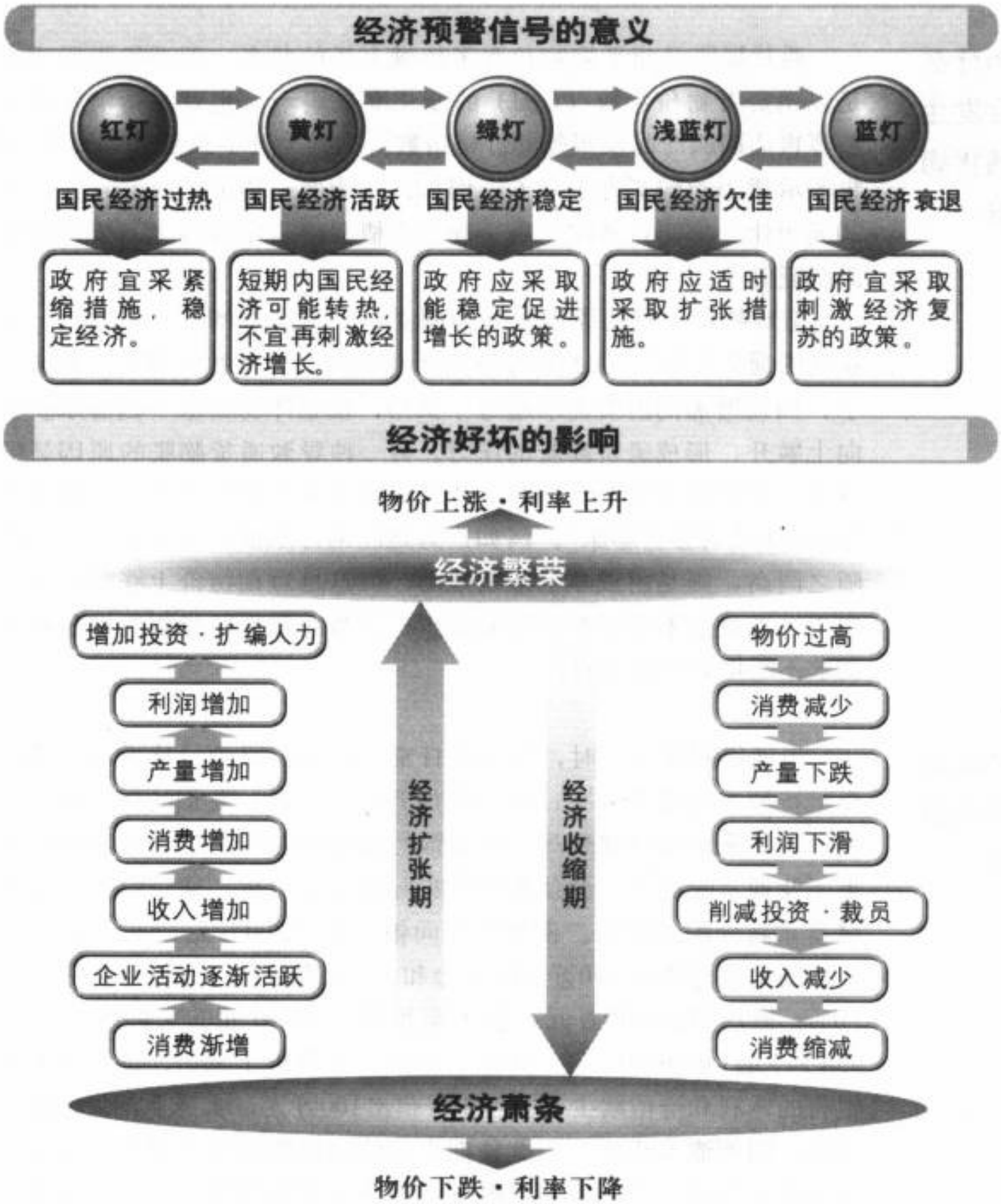
我们要如何判断国民经济水平，来为未来的投资、消费做准备呢？财经报道上公布的国民经济预警指标信号是一项重要的参考指标。所谓“国民经济预警指标信号”是借由灯号表示目前国民经济所处的阶段，以为决策当局拟定对策提供参考，并综合判断短期内未来国民经济是否会过热或衰退。中国国家发展和改革委员会每月公布上个月相关的预警指标，经济过热到经济衰退分别以红灯、黄灯、绿灯、浅蓝灯、蓝灯这5种灯表示。亮出“绿灯”表示当时的经济稳定；“红灯”表示经济过热，政府宜采取紧缩措施，使经济逐渐恢复正常状况；“蓝灯”表示经济衰退，政府须采取强力刺激经济复苏的政策；“黄灯”表示经济活跃；“浅蓝灯”表示经济欠佳，黄灯与浅蓝灯均为注意性灯号，需要密切注意后续的经济动向，而适时采取对应措施。

国民经济繁荣与否对生活的影响

除了通过国民经济预警指标信号来判断目前国民经济的状态，国民经济的萧条或繁荣由群众消费的活跃程度也可见端倪。一般在国民经济循环的过程中，大多数的经济影响因素也会呈现相同的变动方向。例如：在经济扩张期，生产销售量、就业率、物价、利率与利润等都会呈现上升的趋势，反之在经济收缩期，这些经济影响因素大多会呈现下降的趋势。因为经济繁荣时，消费者会因收入增加及对未来前景看好而增加消费，使得企业的生产销售量提高，利润也随之增加，因而累积更多的资本去投资建设，进而需要雇用更多的人力，使就业人口的比例上升；同时企业为了适应过多的消费需求而调高售价，于是物价上涨。

相反地，在经济萧条时，消费者对未来的展望较悲观，消费者支出意愿低落，使得企业的生产量及利润降低，因而大幅削减投资、裁员缩编的状况比比皆是，造成社会上失业人口增加，使经济低迷的状况更是雪上加霜。以美国为例，其GDP占全球比重超过两成，是全球最大的经济体，因此美国经济活动水平的盛衰影响全球至深。之前美

国经历经济泡沫化、低增长及“9·11”事件，全球经济也随之走下坡路，直自2004年开始，美国经济逐渐复苏，全球也随之从萧条的阴影走出，工作机会增多、消费的人群变多、房地产再度活跃等，由此可见国民经济好坏对我们的生活影响至深。



通货膨胀

国民经济好坏代表着目前经济发展所处的阶段，但各国中央银行的货币政策中最重视的不是国民经济好坏，而是物价的表现。因为央行的首要任务就是维持物价稳定，只有物价稳定才能促进经济均衡且持久地增长。如果物价发生持续上扬的现象就称为“通货膨胀”。

为什么会发生通货膨胀

通货膨胀是指平均物价水平持续上扬的状态，而通货膨胀率通常是以消费者物价指数（CPI）的变化率来表示，也就是指消费者在一般零售店购买商品及服务的价格指数。指数上升不只是代表物价上涨，也表示货币的购买力下降了。例如：牛肉面一碗由5元变为8元，原本20元可让一家四口各吃一碗，现在大概只能合吃两碗半，货币的价值因而贬值了。

造成物价上涨的原因可分为两类：一是需求增加，又称为“需求拉动的通货膨胀”，如央行增加货币供给量，让多数人握有的资金变多了，因而增加的消费需求超过了供给，使整体物价水平因需求扩大而向上攀升，形成通货膨胀的压力。另一种导致通货膨胀的原因是供给减少，主因在于成本的增加，如工资或原料价格的上升，因此又称为“成本推动的通货膨胀”。例如：为适应国际原油价格上涨，国内油价随之调高，则是由成本上涨所推动，但这是短期物价上涨的起因。现实中，总供给不断减少的现象很少，多数的恶性通货膨胀都是因为总需求不断增加所造成的。

通货膨胀的后果

当通货膨胀发生时，会使得日常生活必需品的价格普遍上涨，若要维持原来的消费水平，就得增加开销。此外，我们的资产价值可能因通货膨胀而被侵蚀殆尽。存在银行的储蓄账户或定期存款的利率如果不及通货膨胀率，会使我们的实际购买力减少。通货膨胀也会产生财富重新分配的现象。例如汤姆向银行借了100万元，年利率5%，一年后汤姆要还银行100万元的本金和5万元的利息，假设物价一年上涨10%，则所借的100万元，到了明年须还105万元的实际购买力只有954 545元[1 050000÷(1+10%)]；因此，在物价上涨后，汤姆原本要还银行的本利和价值减少了，而银行借出100万元，实际上却只能收回95万元，因而遭受损失。因此预期之外的通货膨胀对于债务人有利，却对债权人不利。当利率调整幅度未能充分反映物价的上涨，而使一方

得利、一方受损，就会产生财富重新分配的现象。此外，通货膨胀还会扭曲税率。假设老王买了股票并在一年后出售，赚了15%的收益，如果同时期的通货膨胀率正好是15%，则老王根本没赚到钱，15%的收益刚好弥补所丧失的15%的购买力，但政府同样得针对15%的收益征税，造成财富重新分配。

什么是菜单成本与皮鞋成本

适应物价变动所需付出的额外成本，称为"菜单成本"，这个说法来自于餐厅会针对物价变动而重新印刷标有新价目的菜单。物价持续上涨，会使大众的消费态度趋于谨慎，买东西时会跑好几家店做比较，因而耗损了皮鞋，这表示花在交易上的时间及成本增加了，则称为"皮鞋成本"。

通货紧缩

如果物价呈现持续下跌的现象，就称为“通货紧缩”。虽然物价持续下跌对消费者似乎有利，实际上却对总体经济发展有严重的冲击。20世纪30年代的全球通货紧缩引发了经济大萧条；从2001年开始，美国的经济衰退造成全球经济不景气，又再次引发通货紧缩的疑虑。

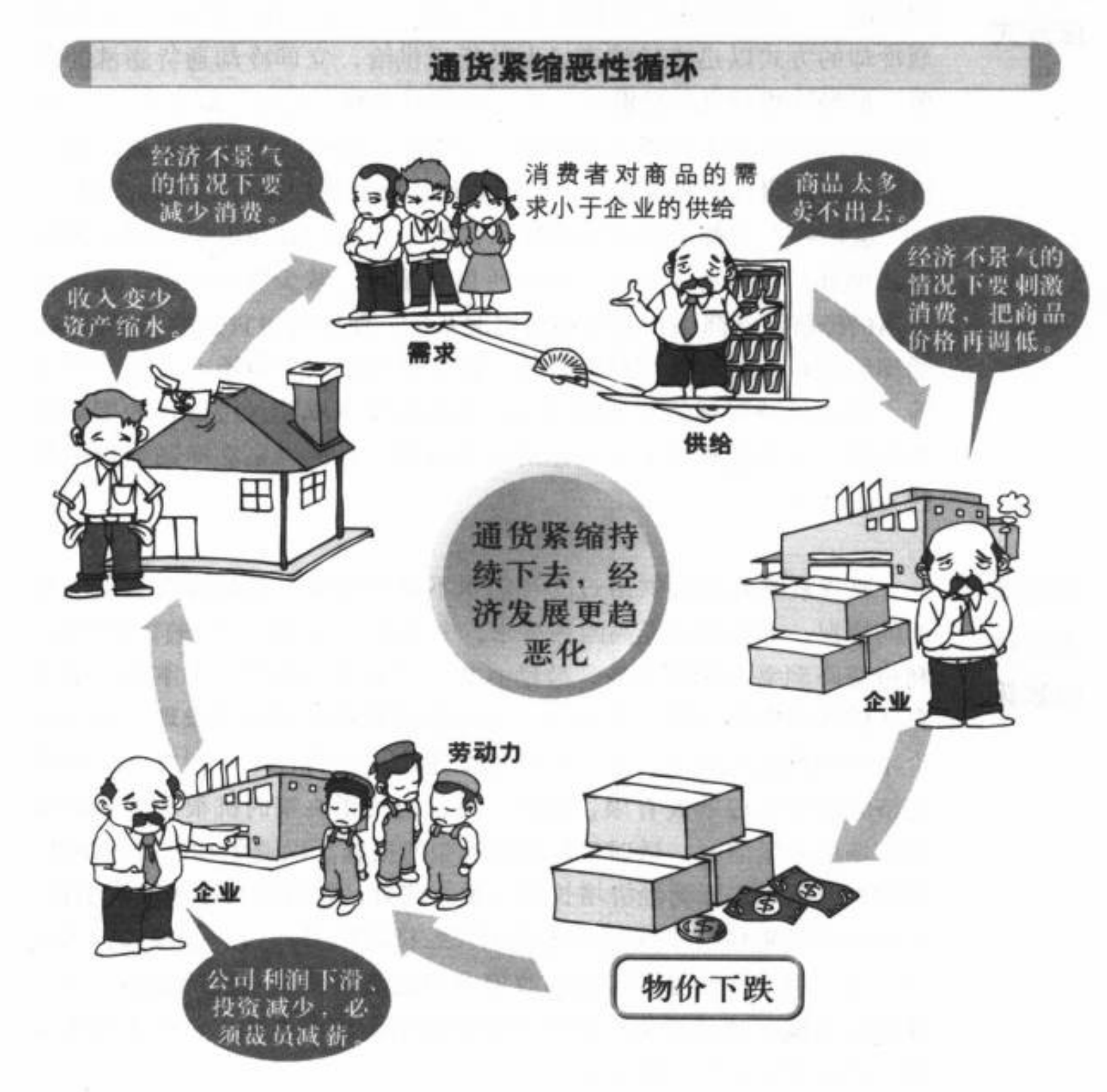
为什么会通货紧缩

通货紧缩和通货膨胀正好相反，是指平均物价水平不断下滑的现象。经济学家普遍认为当消费者物价指数（CPI）连跌两季时，就表示已经出现了通货紧缩的现象。当国家的经济增长疲软时，消费者的消费意愿会降低，使得市场处于供过于求的状况，物价开始下跌，社会大众会因为预期物价将持续下跌，因而采取延迟购买、观望等待的态度，造成消费者支出下滑，连带地促成物价再下跌，经济停止增长，因而发生通货紧缩的现象。而企业为了刺激经济，又进一步降低售价，致使经济又陷入衰退，形成可怕的通货紧缩恶性循环。过去10年日本的经济紧缩是一个很好的教训，20世纪90年代日本因经济泡沫化，逐渐陷入通货紧缩的恐慌，平价商店兴起，随处可见价格破坏战，使得一方面商品价格下跌，一方面企业获利减少，出现减薪、裁员的状况，更进一步抑制了消费。虽然日本央行为了刺激经济，采取调降利率的宽松货币政策，几乎演变成零利率的状态，但由于物价下跌的速度比利率下降的速度快，且利率无法再调降变成负数，因此，货币政策对改善经济萧条的情况完全使不上力。

通货紧缩对经济的伤害

通货紧缩除了使消费者减缓消费外，也使得资产价格缩水，人们因为觉得自己薪资缩水了而不愿意多消费，对消费采取谨慎保守的态度，使消费量进一步萎缩。且物价跌得越凶，借贷的实际成本就越高，因为今天向银行所借的100万元，在一年以后要还的金额会比当初约定要还的本利和的价值还高，使得贷款人的实质债务加重。而且随着物价下跌，一年后的100万元相比当初借来的100万元更具有购买力，因而人们宁愿囤积现金，也不愿提早偿还贷款，造成社会债务大量累积，银行收不回来的呆账增加，可能引发银行倒闭的危机。面对呆账的风险，银行因此紧缩银根、调高利率，但这样做也提高了贷款成本，使得庞大的库存现金贷放不出去，不能顺利地将资金注入到经济体系中，

借不到钱的中小企业面临生存危机。因此，企业为了降低损失而减少生产，引发裁员及延缓投资，企业的利润再度下滑，进而使经济增长受阻。此外，整体资产价格的下跌更是严重，房地产与股价的下跌直接引发消费者的信心危机，害怕现在买会有损失，但消费者越是延后消费或投资，物价下跌的状况便会越严重。此时即使央行降息也无法带动企业与个人投资，还会使得通货紧缩更趋恶化，加重经济衰退的现象。因此通货紧缩对经济与民生的杀伤力远比通货膨胀厉害，会使整体经济陷入严重的恶性循环。



如何对抗通货膨胀与通货紧缩

通货膨胀若持续发生，会严重扭曲经济，并造成财富重新分配、购买力下滑，资产价值也会随之逐渐下降，而长期的通货紧缩会抑制投资与生产，导致失业率升高及经济衰退。由于通货膨涨与通货紧缩都会严重妨碍国家经济增长，因此各国政府都将对抗通货膨胀与通货紧缩视为本国重要的政策目标。

通货膨胀的对应方式

当大家手边的资金过多而竞相抢购商品，会使得商品及劳务的总需求大于总供给，这种由需求拉动的通货膨胀是造成物价上涨最常见的状况。一般解决通货膨胀的方法有两种，一是“冷火鸡法”，采取激烈冷却的方式以迅速紧缩市场上的货币供给，立即冷却通货膨涨的现象，但经济增长会大受影响。另一种较温和的方式是“渐进式法”，通过慢慢减少市场上的货币供给量，使物价上涨的状况逐渐趋缓，对经济增长的影响也比较缓和，但要消除通货膨胀的现象可能较为费时。

这两种方式都是借由紧缩货币供给来达成，必须由中央银行来操作。例如：调高再贴现率，使市场利率提升，减少货币供给，设法使过热的经济活动降温；或调高法定准备率，使银行可贷放的资金减少，紧缩信贷；或通过发行政府公债，收回现金以减少市场上流通的货币等，都可以减轻通货膨胀的压力。政府宣布采取使经济降温的宏观调控措施，效果就相当于紧缩性的货币政策，目的也是在抑制通货膨胀的大幅上升。

对应通货紧缩的政策

通货紧缩是因为供给过度与需求不足所造成，如果要改善通货紧缩的情况，当然应先提高国内需求。中央银行可采取宽松的货币政策，利用调降利率来刺激经济，鼓励消费，让企业的借贷成本下降，增加企业借钱投资的意愿。但从日本惨痛的通货紧缩经验中发现，由于物价下滑的速度往往比利率下降的速度还快，使得日本央行以降息刺激经济的调节手段收效有限。因此，央行的货币决策时机很重要，必须在市场资金紧缩时，适时采取控制资金的措施，以避免物价持续下跌，使货币政策失去影响经济增长的力量。此外，面对消费市场投资不振，可以借由扩张性财政政策来达到振兴经济的作用，如：减税或扩大公共支出。但此做法必须考虑到政府是否还有举债及减税的空间，及有计划性地编列预算避免排挤其他重要支出等，才不至于浪费了国家资源，延误了振兴经济的时机。

通货膨胀对应措施

冷火鸡法

大幅调降货币供给量，迅速冷却市场过热的经济。

缺点

造成经济严重衰退。

渐进式法

慢慢减少货币供给量，使物价上涨状况趋缓，不至于影响经济发展。

缺点

对抑制通货膨胀起作用较慢。

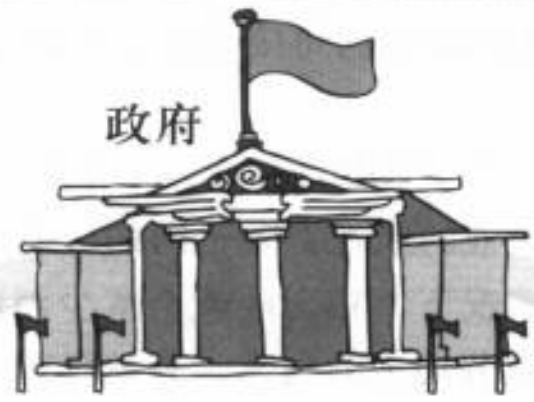
紧缩性货币政策

- 调高再贴现率
- 调高法定准备率
- 出售政府公债

效果

供低以上货币降求价减少量、需物给费和消缓涨。

通货紧缩对应政策



扩张性货币政策

- 调降利率

扩张性财政政策

- 减税
- 增加公共支出

提升消费与投资需求以振兴经济

失业问题与失业率

失业人口的存在代表劳动力市场的人力资源出现失调的状况。如果个人面临了失业问题，会造成个人或家庭的生活负担；若同时有很多人失业，对整体社会而言，不但是人力资源的浪费，更会形成严重的社会问题，进而阻碍到经济增长，因此失业也是每一个经济社会所关注的问题。

就业状况好坏对社会的影响

影响人民生活水平的因素有很多，除了通货膨胀与通货紧缩外，一般人都必须工作才有饭吃，所以就业状况的好坏也是老百姓关心的重点。中国由于九年制义务教育的实施，所以在劳动力市场中，凡是年满18岁以上有能力参与生产活动的，不论是否已经就业都属于“劳动力”的范围。但全职学生、家庭主妇，或因衰老、残障而无法工作者及其他有工作能力却没有找工作的人，则属于“非劳动力”。劳动力可以区分为就业人口与失业人口两大类。有全职或兼职工作的人就是就业人口，而失业人口是指目前没有工作而正在找工作以及可以马上找到下一个工作的待业者。

如果社会上想要就业的人都能找到适合自己的工作，生活自然有了依靠，当人们富足后，就会提高消费水平，企业也会因市场的消费需求提高而扩大生产，进而需要更多的人力，创造更多的就业机会，在这样的良性循环下，国家经济会逐渐繁荣。当社会上凡是有意愿且有工作能力的人都能找到可接受薪资待遇的工作，即达到“充分就业”的状态。

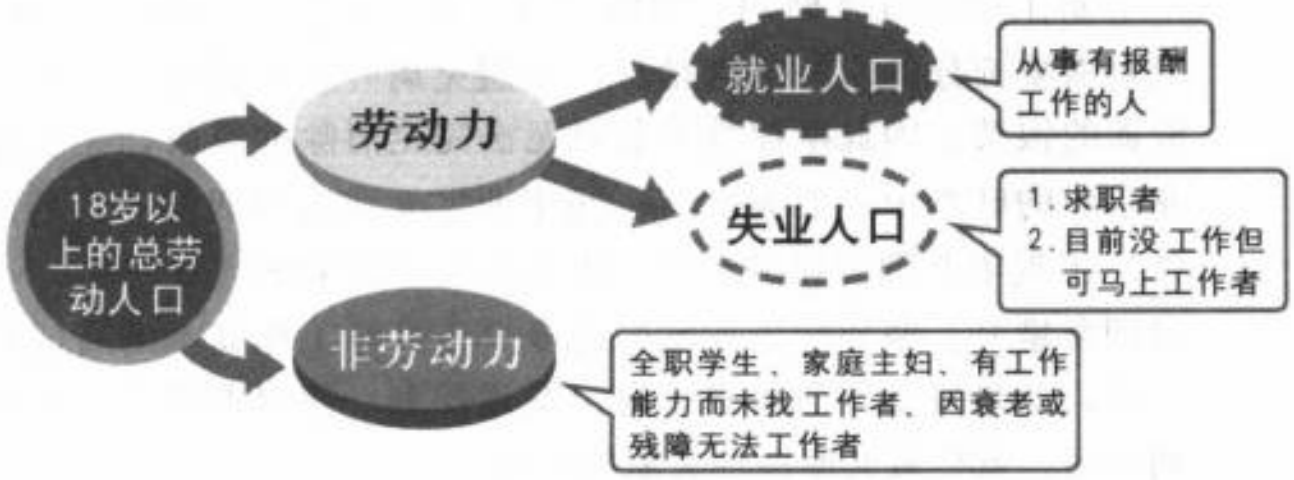
相反地，如果有意愿且有能力工作的人很多，但工作的机会很少，此时就会出现失业的状况。若一国的失业问题很严重，在失业者的手头相当拮据的情况下，相对地就会减少消费，使得企业的业绩无法提升，进而缩减对劳动力的需求，在这样的恶性循环下，将造成整体经济活动衰退，一国的生产力及竞争力下降，同时使得就业者和失业者之间的收入落差进一步扩大，形成严重的贫富不均，引发更多的社会问题。

失业率的重要性

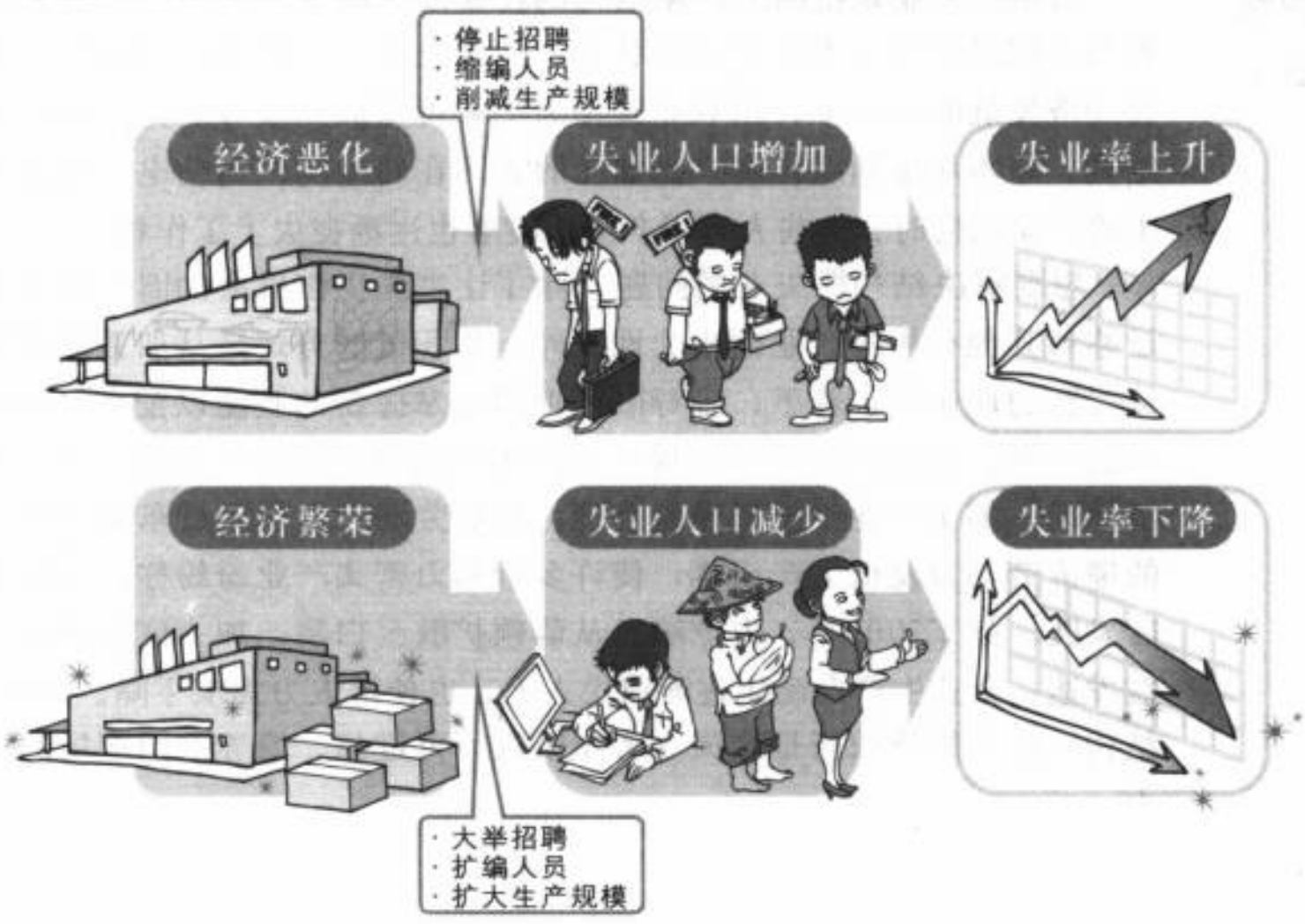
在讨论失业的问题时，最常用也最受关注的指标是“失业率”。失业率是指劳动力中失业人口所占的百分比。失业率的增加，通常是在经济不景气的情况下发生，意味着企业生产规模缩小或营运状况不佳，发生人力缩编或裁员的现象，使经济增长趋缓；相反地，当经济活动

水平提高，产业会逐渐增长，公司对人力的需求就会增加，使得就业人口增加，失业率自然会下降。所以失业率的高低对国家的整体经济表现有着重要的意义，一方面直接反映了就业与失业的增减情况、经济活动水平的好坏程度，另一方面更反映了社会稳定的程度。因此，每个国家的政府都会将充分就业、降低失业率作为国家政策的重要方向。

劳动力市场人力资源的区分



经济好坏对失业率的影响



失业的种类

有时候失业不一定是个人因素造成的，可能是整体经济环境的影响而造成的，因此，依据产生原因的不同，可以将失业分为3类：摩擦性失业、结构性失业与循环性失业。

摩擦性失业

摩擦性失业是指人们在换工作的过程中发生失业的现象，其中包含初次求职者及有工作经验的求职者，因为离开原来的工作而寻找下一个新工作的过渡期间，暂时没有工作。这些人预期可以找到工作，只是需要充分的求职招聘信息，以避免离开工作的时间太久造成人力资源的浪费。因此摩擦性失业是无法完全消除的现象，尤其在每年毕业求职的旺季中，总是会有一些毕业生无法在短期间内找到合适的工作，出现毕业即失业的状况，因而使失业率的统计在每年6～8月这段时间会攀升。摩擦性失业发生的多少与搜寻工作成本的高低有很大的关系，如果找工作的信息流通、交通便利，使得求职者找工作较为便利容易，就会减低摩擦性失业的发生。

结构性失业

结构性失业是指因为产业结构的转变或区域发展的变化，导致招聘与求职之间发生不能配合的状况，使得失业人口增加。例如某国家在经济发展的过程中，由农业转型为工业再变成以服务业为主的产业结构，原本从事纺织、农产品加工的人力在转型为以通信电子服务为主的产业结构时，这些人力因产业的没落也逐渐丧失了工作机会。

想要解决结构性失业的问题，除了让丧失工作机会的旧产业人力迁移到其他有相关产业需求的地区外，更积极的方式是从加强教育及接受新的职业培训着手，辅导旧产业的人掌握新的技能以配合经济结构的转型。例如我国的台湾地区在2000年底历经网络产业泡沫化、经济下跌，加上产业结构调整的阵痛，基层劳动力竞争不过东南亚地区的廉价劳动力及低生产成本，使许多劳动力密集产业纷纷移往其他地区发展。到了2001年，失业潮已从蓝领扩散至白领，加上信息科技日益发达，企业生产自动化逐渐取代人工，也使得人力需求下降。因此，结构性失业的特效药是让失业者积极进行再进修，培养重回职场的实力。

循环性失业　因经济活动水平循环的衰退或萧条所引起的失业状况，称为“循环性失业”。最主要的影响因素为劳动市场需求不足造成工作机会减少，很多人因而失去了工作，但这和整体的经济循环有关，解决的方法也只能由刺激经济方面着手，来改善失业的情况。

认识失业的种类

摩擦性失业

原因　转换工作过程中的失业现象

例如　找工作的应届毕业生与有工作经验的求职者。

对应措施　搜寻工作成本降低
- 交通便利
- 信息流通

结构性失业

原因　产业结构或生产技术改变导致某些工种消失

例如　农业 转型 工业 转型 服务业

对应措施
- 1迁移到其他地区
- 2教育进修
- 3职业培训

循环性失业

原因　因经济活动水平循环的衰退或萧条而形成失业

例如　经济不景气，劳动力需求下降。

对应措施　调节经济循环　刺激经济复苏

贫富国家与失业的关系

高失业率一定发生在经济落后的地区吗？在比较各国的失业率情况时，会发现一些社会福利先进的发达国家，例如欧洲的一些国家失业率也居高不下，到底富国与穷国之间的失业情况有什么差异？为什么富国也会发生高失业率的现象？

富国发生高失业率的原因

在比较各国的失业率情况时，会发现一些国民收入高的国家，其失业率竟然也是居高不下，根据经济合作与发展组织（OECD）在2005年2月的统计，欧盟国家的平均失业率为8.9%。为何经济发达国家的失业率不断攀升？可能的因素有：就欧盟国家而言，由于拥有完备的社会福利制度，劳工受到各种福利的保障，如果失业了会有优厚的失业救济金，因此企业在考虑解雇员工时也会格外谨慎，而求职者在找新工作时，即使有工作机会，也不愿意马上接受，因而形成一个僵化的劳动市场。另一个原因是经济发达国家的工资普遍高于经济欠发达的国家，使企业在全球化的布局当中为了降低经济成本，产业不断向低工资国家转移，使得这些发达国家的工作机会逐渐减少，于是失业率节节升高。

尽管发达国家政府会采取种种降低失业的措施，失业者也有高保障的社会福利做支撑，但失业人口仍然是国家最大的问题。然而完善的社会保险及社会福利制度，使得失业不至于造成人们生活上极大的压力，反而因国家的经济体制良好可承受一定程度的失业所带来的冲击，使社会经济能够持续发展。

人力资本的优劣扩大贫富差距

高失业率除了影响社会经济发展外，更拉大了贫富之间的差距。经济学家在研究贫富与收入不均的问题时得从“人力资本”的概念说起。人力资本指的是个人所拥有的所有技能，包含教育、知识、个人特质、创造力、专业能力等，这些技能是属于个人独一无二的资产，别人无法轻易剥夺。在职场中，一个人所具备的这些专属技能越多，所获得的报酬就越高。当然有人是天赋异秉，但多数人的技能都是借由教育、专业训练和工作经验的累积所获得，因此大家都深信目前投资的人力资本可以为未来带来更高的收益。

在世界各地，大部分贫穷的国家缺乏技能或人力资本，人们因而无法找到工作，也就无法获得好的报酬，而劳动者也多为传统及劳动

力密集型的基层工人，容易直接受到经济状况不好的影响，使得高失业的问题在经济发展较落后的国家成为普遍的现象。而相对于经济发展落后的国家，发达国家在培育人才上更具能力与资源，因此使得贫者更贫，富者更富。这当中的差别在于高水平的人力资本可以为国家创造财富，刺激经济增长，即便发生高失业率的问题，也有更高的承受能力去抵抗失业所引发的社会问题，降低可能的社会经济成本。